

**KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO**

00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

**Raport roczny RS 2009**

( zgodnie z § 82 ust. 1 i § 90 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

- Dz. U. Nr 33, poz. 259)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za **rok obrotowy 2009** obejmujący okres od **01.01.2009** do **31.12.2009**

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według **Międzynarodowych Standardów**

**Sprawozdawczości Finansowej**

w walucie **zł**

data przekazania **19.03.2010 roku**

<u><b>ERG Spółka Akcyjna</b></u> (pełna nazwa emitenta)		
<u><b>ERG S.A.</b></u> (skrótowa nazwa emitenta)	<u><b>przemysł tworzyw sztucznych</b></u> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<u><b>42-520</b></u> (kod pocztowy)	<u><b>Dąbrowa Górnicza</b></u> (miejscowość)	
<u><b>Chemiczna 6</b></u> (adres)		
<u><b>(032) 264-02-81</b></u> (telefon)	<u><b>(032) 262-32-84</b></u> (fax)	<u><b>erg@erg.com.pl</b></u> (e-mail)
<u><b>629-00-11-681</b></u> (NIP)	<u><b>272242844</b></u> (REGON)	<u><b>www.erg.com.pl</b></u> (www)

**Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. w Katowicach**

(Podmiot uprawniony do badania)

**19.03.2010**

(data wydania raportu)

Raport półroczny zawiera :

1. Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.
3. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta.
5. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Spis treści raportu rocznego RS 2009

I.	Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego	4
II.	Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	5
III.	Informacje ogólne	6
1.	Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	6
2.	Skład grupy kapitałowej	6
3.	Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta	8
4.	Okresy za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	8
5.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie	8
6.	Założenie kontynuacji działalności	8
7.	Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	9
8.	Procedury ładu korporacyjnego	9
IV.	Stosowane zasady rachunkowości	9
1.	Podstawy konsolidacji	9
2.	Zasady ogólne	10
3.	Opublikowane standardy i interpretacje , które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe	21
4.	Kurs EURO użyty do przeliczeń	22
V.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	23
1.	Wybrane dane finansowe	23
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	24
3.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	26
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	26
5.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	28
6.	Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	29
7.	Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	30
7.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	30
7.2.	Wartości niematerialne	32
7.3.	Udziały w jednostkach zależnych	32
7.4.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33
7.5.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	33
7.6.	Zapasy	33
7.7.	Należności handlowe oraz pozostałe	33
7.8.	Informacje o odpisach aktualizujących	34

7.9.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34
7.10.	Rozliczenia międzyokresowe	34
7.11.	Kapitał podstawowy	35
7.12.	Rezerwa na podatek odroczony i inne	35
7.13.	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	35
7.14.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	36
7.15.	Kredyty i pożyczki	36
7.16.	Leasing	37
7.17.	Informację o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG S.A. instrumentach finansowych	39
7.18.	Podatek dochodowy	40
7.19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	40
7.20.	Pozycje pozabilansowe	41
7.21.	Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	42
7.22.	Przychody i wynik przypadające na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne	43
7.23.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
7.24.	Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG	44
7.25.	Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	44
7.26.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej	44
7.27.	Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	44
7.28.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	44
7.29.	Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	45
7.30.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	45
7.31.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	45
7.32.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	45
7.33.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	45
7.34.	Korekty błędów poprzednich okresów	46

## **I. Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego**

**ERG S.A.**

### **OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU**

**Dla Akcjonariuszy ERG S.A.**

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za rok 2009 i za rok 2008 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....  
Maciej Błasiak  
Prezes Zarządu

## **II. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania**

**ERG S.A.**

### **OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU**

**Dla Akcjonariuszy ERG S.A.**

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumułka – Audyt Sp. z o.o. dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ERG S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Oświadczamy również, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....  
Maciej Błasiak  
Prezes Zarządu

### **III. Informacje ogólne**

#### **1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.**

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który posiada 100% udziałów we wszystkich podmiotach objętych konsolidacją. Kapitał zakładowy ERG S.A. na 31.12.2009 roku zarejestrowany w KRS wynosi 15.748.000,00 zł. Dzieli się na 39.370.000 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy prezentowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2009 roku wynosi 15.748.000,00 zł.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

Rejestracja: Sąd Rejestrowy w Katowicach, wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Nr KRS: 000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

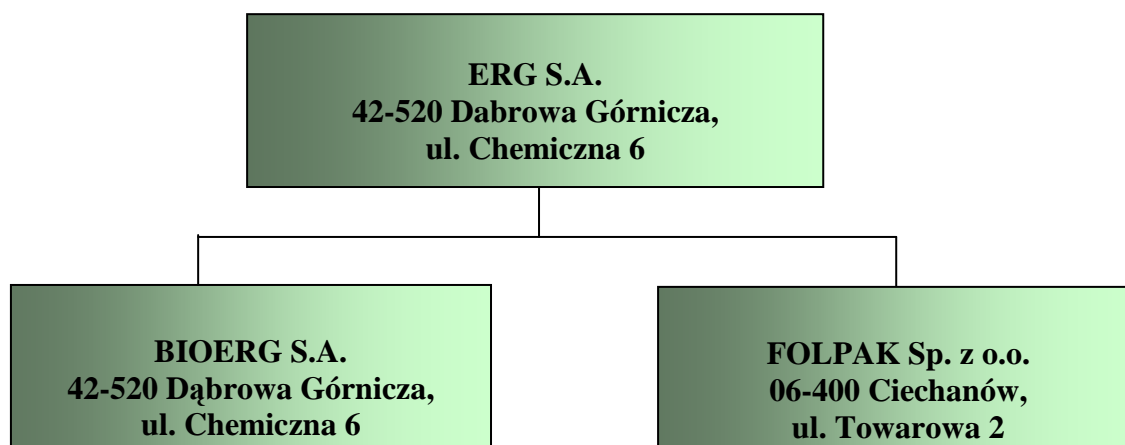
Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

#### **2. Skład grupy kapitałowej.**

W skład grupy kapitałowej wchodzi ERG Spółka Akcyjna oraz następujące spółki zależne:

- BIOERG S.A.
- FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej:



ERG S.A. jest 100% udziałowcem w w/w spółkach.

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

Kapitał zakładowy spółki zależnej FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. wynosi 1.270.000 zł i dzieli się na 1.270 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. ERG S.A. 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.

- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

BIOERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej została powołana w 2007 roku jako BIOERG Sp. z o. o., podmiot zależny Spółki: ERG S. A. Akt założycielski w/w podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r. natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosi 500.000 złotych i dzieli się na 500 równych, niepodzielnych udziałów po 1.000 złotych każdy. Całość udziałów objął jeden wspólnik – ERG S.A., który posiada 500 udziałów, co stanowi 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja ekologicznych folii i opakowań biodegradowalnych.

### **3. Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.**

Skład Zarządu emitenta.

Prezes Zarządu - Pan Maciej Błasiak

Zarząd w tym składzie działa od dnia 12 czerwca 2007 roku.

Skład Rady Nadzorczej emitenta.

Przewodniczący – Pan Wojciech Hetmaniuk

Zastępca Przewodniczącego – Pan Marek Migas

Sekretarz – Pan Wojciech Wrochna

Członek Rady – Pan Andrzej Biernacki

Członek Rady – Pan Jacek Neska

Członek Rady – Pan Piotr Rybicki

### **4. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania obejmują okres od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

### **5. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.**

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty wynikającej z zastrzeżenia w opinii podmiotu uprawnionego do badania, o sprawozdaniu finansowym na 31.12.2008. Zastrzeżenie dotyczyło jednostki zależnej Folpak Ciechanów Sp. z o.o.

### **6. Założenie kontynuowania działalności.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.



## **7. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń.**

Walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

## **8. Procedury ładu korporacyjnego.**

Grupa stosuje zasady ładu korporacyjnego.

# **IV. Stosowane zasady rachunkowości**

## **1. Podstawy konsolidacji.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Transakcje nabycia udziałów mniejszości są rozliczane bez wyliczenia wartości firmy tzn. przez tzw. ruch na kapitałach „equity movement”.

## 2. Zasady ogólne

- Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

	<b>Stawka amortyzacyjna</b>	<b>Okres</b>
<b>Budynki i budowle</b>	2,5% - 10 %	10-40 lat
<b>Maszyny i urządzenia techniczne</b>	5% - 20%	5-20 lat
<b>Środki transportu</b>	10% - 20%	5-10 lat
<b>Inne środki trwałe</b>	10% - 20%	5-10 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

- Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg podejścia ujętego w MSR 23.

- Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

- Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy.

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części

działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego. Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a

wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wysięgowania.

- Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności oraz
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahanom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy

wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według amortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

- Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy

waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

- Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
- produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
- towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości ujmowane są w kosztach podstawowej działalności. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

- Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

- Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

- Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.



- Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Dodatkowo zgodnie z obowiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

- Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

- Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

- Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

- Świadczenie usług

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny.

- Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

- Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

- Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

- Koszty działalności operacyjnej

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji nie zakończonej oraz zmianą stanu odpisów wartości zapasów.

- Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej

jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

- Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku / straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

- Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

### **3. Opublikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe.**

2.1. MSSF 8 – „Segmenty operacyjne” – opis wpływu zmienionego standardu na prezentację sprawozdania finansowego został zamieszczony w punkcie 7.22.

2.2. MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – przyjęcie standardu nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

2.3. MSR 1 – „Prezentacja Sprawozdań Finansowych” – przyjęcie standardu wpłynęło na prezentację danych finansowych. Zmianie uległy:

- układ bilansu – nazwany zgodnie z nowym MSR 1 „Sprawozdaniem z sytuacji finansowej”,
- po raz pierwszy sporządzono „Sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Spółka wybrała jednocząłowy wariant sprawozdania z całkowitych dochodów,
- zmieniono układ zestawienia zmian w kapitale własnym.

Wszystkie prezentowane dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

2.4. MSSF 2 – „Płatności w formie akcji” – standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.5. MSR 32 – „Instrumenty finansowe: prezentacja” – zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.6. MSSF 1 – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.7. MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych”- zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.8. MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”- zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.9. KIMSF 15 – „Umowy na budowę nieruchomości” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.10. MSR 39 – „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.11. KIMSF 17 – „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.12. KIMSF 18 – „Nieodpłatne przekazanie aktywów” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

#### **4. Kurs EURO użyty do przeliczeń.**

- Pozycje aktywów i pasywów – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:

2009 rok - 4,1082 PLN / EURO (kurs średni NBP z 31.12.2009)

2008 rok - 4,1724 PLN / EURO (kurs średni NBP z 31.12.2008)

- Pozycje rachunku zysków i strat oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca

2009 rok - 4,3406 PLN / EURO

2008 rok - 3,5321 PLN / EURO

- Najwyższy i najniższy kurs w okresach:

2009 rok

- najniższy kurs            3,9170

- najwyższy kurs        4,3957

2008 rok

- najniższy kurs            3,2026

- najwyższy kurs        4,1848

## V. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 2009-01-01 do 2009-12-31	od 2008-01-01 do 2008-12-31	od 2009-01-01 do 2009-12-31	od 2008-01-01 do 2008-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 220	56 125	10 188	15 890
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 564	1 790	360	507
Zysk (strata) brutto	1 136	446	262	126
Zysk (strata) netto	955	-672	220	-190
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 211	-2 069	1 431	-586
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	159	-2 141	37	-606
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 287	4 331	-1 448	1 226
Przepływy pieniężne netto, razem	87	121	20	34
Aktywa, razem	46 984	49 026	11 437	11 750
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 556	20 971	4 517	5 026
Zobowiązania długoterminowe	5 575	7 937	1 357	1 902
Zobowiązania krótkoterminowe	12 784	12 914	3 112	3 095
Kapitał własny	28 429	28 055	6 920	6 724
Kapitał zakładowy	15 748	15 748	3 833	3 774
Liczba akcji (w szt.)	39 370 000	39 370 000	39 370 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	-0,02	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,72	0,72	0,18	0,17

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 079</b>	<b>32 670</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	27 945	30 653
grunty	7	7
budynki i budowle	7 307	7 569
maszyny	19 505	21 781
pojazdy mechaniczne	473	681
Pozostałe	456	586
środki trwałe w budowie	197	30
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Wartości niematerialne	789	863
Pożyczki i należności	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1	4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 216	1 149
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 129	0
	0	
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>15 905</b>	<b>16 356</b>
Zapasy	4 790	5 521
Materiały	2 203	2 502
Materiały pomocnicze	15	0
Produkty w toku	358	2 092
Wyroby gotowe	2 116	790
Towary	98	137
Należności handlowe i pozostałe	8 609	8 918
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7 491	8 918
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	1 118	0
Należności z tytułu podatków dochodowych	29	0
Pożyczki i należności	355	541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	406	322
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 718	1 053
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>46 984</b>	<b>49 026</b>



<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>28 429</b>	<b>28 055</b>
<b>Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej</b>	<b>28 429</b>	<b>28 055</b>
Kapitał akcyjny	15 748	15 748
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12 431	12 431
Kapitał zapasowy	1 822	1 822
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 520	5 418
Zyski zatrzymane	-8 011	-6 110
Akcje własne	-1 037	-582
Zyski (strata ) netto	955	-672
<b>Kapitały mniejszości</b>		
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>18 556</b>	<b>20 971</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 575</b>	<b>7 937</b>
Rezerwa na podatek odroczony	2 447	2 199
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	231	239
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	309	1 005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 590	4 494
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 784</b>	<b>12 914</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 641	6 423
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 119	4 596
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 963	1 870
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	25
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	37	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>197</b>	<b>120</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>	<b>46 984</b>	<b>49 026</b>
Wartość księgowa	28 429	28 055
Liczba akcji( w szt.)	39 370 000	39 370 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł.)	0,72	0,72

**3. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

Aktywa i zobowiązania warunkowe	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>8 700</b>	<b>7 300</b>
1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	<b>200</b>	<b>800</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	300
- weksle otrzymane jako zabezpieczenie	200	500
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>8 500</b>	<b>6 500</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 000	3 000
- zabezpieczenie wykonania umowy handlowej	6 500	3 500
<b>Inne</b>	<b>9 050</b>	<b>9 050</b>
- hipoteka	3 300	3 300
- zastaw	5 750	5 750
<b>Razem</b>	<b>17 750</b>	<b>16 350</b>

**4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2009-01-01 do 2009-12-31	2008-01-01 do 2008-12-31
<b>Przychody działalności operacyjnej</b>	<b>46 515</b>	<b>57 800</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	39 893	49 351
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 407	5 422
Przychody ze sprzedaży usług	1 920	1 352
Pozostałe przychody operacyjne	2 122	1 423
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	173	455
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	-242
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	0	39
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>44 951</b>	<b>56 010</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	84	220
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zużycie surowców i materiałów	29 952	36 797
Usługi obce	2 982	3 422
Podatki i opłaty	769	646
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 632	6 369
Amortyzacja	1 491	1 461
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 148	4 873
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	1 894	2 222
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 564</b>	<b>1 790</b>
<b>Przychody finansowe w tym:</b>	<b>710</b>	<b>613</b>
Odsetki	82	117

<b>Koszty finansowe w tym:</b>	<b>1 138</b>	<b>1 957</b>
Odsetki	847	1 571
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>1 136</b>	<b>446</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>181</b>	<b>1 118</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>955</b>	<b>-672</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>-672</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>955</b>	<b>-672</b>
Zysk (strata) netto	955	-672
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	39 370 000	39.370.000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,02	-0,02

**5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Zyski (strata) netto</b>	<b>Kapitał własny razem</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2008 roku</b>	<b>7 874</b>	<b>8 844</b>	<b>5 356</b>	<b>5 418</b>	<b>-2 774</b>	<b>0</b>	<b>-6 669</b>	<b>18 049</b>
Zmiana zasad rachunkowości					-202			-202
Zysk (strata) netto za okres							-672	-672
<b>Razem całkowite dochody</b>							<b>-672</b>	<b>-672</b>
Akcje własne						-582		-582
Wyemitowany kapitał podstawowy	7 874							7 874
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		3 587						3 587
Podział zysku			-3 535		-3 134		6 669	0
<b>Saldo na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>15 748</b>	<b>12 431</b>	<b>1 822</b>	<b>5 418</b>	<b>-6 110</b>	<b>-582</b>	<b>-672</b>	<b>28 055</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>15 748</b>	<b>12 431</b>	<b>1 822</b>	<b>5 418</b>	<b>-6 110</b>	<b>-582</b>	<b>-672</b>	<b>28 055</b>
Zysk (strata) netto za okres							955	955
<b>Razem całkowite dochody</b>							<b>955</b>	<b>955</b>
Akcje własne						-455		-455
Podział zysku					-672		672	0
Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów				1 102				1 102
Korekta błędu podstawowego Folpak					-1228			-1228
<b>Saldo na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>15 748</b>	<b>12 431</b>	<b>1 822</b>	<b>6 520</b>	<b>-8 011</b>	<b>-1 037</b>	<b>955</b>	<b>28 429</b>

**6. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych**

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>2009-01-01 do 2009-12-31</b>	<b>2008-01-01 do 2008-12-31</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) netto	955	-672
<b>Korekty razem</b>	<b>5 256</b>	<b>-1 377</b>
Amortyzacja	2 764	2 799
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	847	1 193
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-39
Zmiana stanu rezerw	-9	-2 330
Zmiana stanu zapasów	731	1 766
Zmiana stanu należności	309	789
Zmiana stanu zobowiązań	2 218	-6 296
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-585	-338
Transakcje bezgotówkowe pozostałe	-2	0
Zmiana podatku dochodowego	181	1 079
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 211</b>	<b>-2 069</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>186</b>	<b>450</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		347
Otrzymane odsetki		24
Spłaty pożyczek udzielonych	186	78
<b>Wydatki</b>	<b>-27</b>	<b>-2 591</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-27	-1 479
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-1 482
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>159</b>	<b>-2 141</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>10 879</b>
Wpływy netto z emisji akcji		10 879
Kredyty i pożyczki		-6 549
<b>Wydatki</b>	<b>-6 283</b>	<b>-5 344</b>
Nabycie akcji własnych	-455	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-3 173	-2 767
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 811	-1 360
Odsetki	-847	-1 217
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-6 287</b>	<b>4 331</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>87</b>	<b>121</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>121</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	87	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>322</b>	<b>181</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>409</b>	<b>322</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania		0

**7. Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego****7.1. Rzeczowe aktywa trwałe****Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2008 r.**

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>8 009</b>	<b>18 737</b>	<b>731</b>	<b>712</b>	<b>28 189</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	546	7 054	140	60	7 800
Zwiększenia - nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	1 941	546		26	2 513
Zmniejszenia - sprzedaż	-2 071	-943		-4	-3 018
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania			-69		-69
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>8 425</b>	<b>25 394</b>	<b>802</b>	<b>794</b>	<b>35 415</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	59	1 407	82	35	1 583
Zwiększenia - nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Zmniejszenia - sprzedaż		-250	-26		-276
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
<b>Stan na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>8 484</b>	<b>26 551</b>	<b>858</b>	<b>829</b>	<b>36 722</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b>					
Amortyzacja za okres	<b>410</b>	<b>1 879</b>	<b>74</b>	<b>135</b>	<b>2 498</b>
Zmniejszenia - sprzedaż	248	1 710	100	78	2 136
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	-12				-12
Zwiększenia inne – odpis		-22	-19		-41
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>		<b>0</b>			<b>0</b>
Amortyzacja za okres	<b>646</b>	<b>3 567</b>	<b>155</b>	<b>213</b>	<b>4 581</b>
Zmniejszenia - sprzedaż	261	2 080	112	86	2 539
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania		-32	-18		-50
Zmniejszenia inne – odpis					
<b>Stan na 31 grudnia 2008r.</b>	<b>908</b>	<b>5 615</b>	<b>249</b>	<b>299</b>	<b>7 071</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>					
<b>Na 1 stycznia 2007 r.</b>	<b>7 599</b>	<b>16 857</b>	<b>657</b>	<b>578</b>	<b>25 691</b>
<b>Na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>7 779</b>	<b>21 827</b>	<b>647</b>	<b>581</b>	<b>30 834</b>
<b>Na 31 grudnia 2008 r.</b>	<b>7 576</b>	<b>20 936</b>	<b>609</b>	<b>530</b>	<b>29 651</b>

**Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2009 r.**

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe środki trwałe</b>	<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>8 425</b>	<b>25 394</b>	<b>802</b>	<b>794</b>	<b>35 415</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu	59	1 407	82	35	1 583
Zwiększenia - nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Zmniejszenia - sprzedaż		-250	-26		-276
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>8 484</b>	<b>26 551</b>	<b>858</b>	<b>829</b>	<b>36 722</b>
Zwiększenia z tytułu zakupu		27			27
Zwiększenia - nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Zmniejszenia - sprzedaż			-82		-82
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania			-12		-12
<b>Wartość brutto FOLPAK</b>		<b>1 150</b>	<b>72</b>	<b>64</b>	<b>1 286</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>8 484</b>	<b>27 728</b>	<b>836</b>	<b>793</b>	<b>37 941</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>					
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>646</b>	<b>3 567</b>	<b>155</b>	<b>213</b>	<b>4 581</b>
Amortyzacja za okres	261	2 080	112	86	2 539
Zmniejszenia - sprzedaż		-32	-18		-50
Zwiększenia inne - odpis		0			0
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>908</b>	<b>5 615</b>	<b>249</b>	<b>299</b>	<b>7 071</b>
Amortyzacja za okres	262	2 155	122	87	2 627
Zmniejszenia - sprzedaż			-33		-33
Zmniejszenia inne - likwidacja			-8		-8
<b>Umorzenie FOLPAK</b>		<b>453</b>	<b>33</b>	<b>51</b>	<b>537</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>1 170</b>	<b>8 223</b>	<b>363</b>	<b>437</b>	<b>10 193</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>					
<b>Na 1 stycznia 2008r.</b>	<b>7 779</b>	<b>21 827</b>	<b>647</b>	<b>581</b>	<b>30 834</b>
<b>Na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>7 576</b>	<b>20 936</b>	<b>609</b>	<b>530</b>	<b>29 651</b>
<b>Na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>7 314</b>	<b>19 505</b>	<b>473</b>	<b>456</b>	<b>27 748</b>

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2009 roku wyniosły:

- na środki trwałe 27 tys. zł
- na wartości niematerialne i prawne 0 tys. zł

## **7.2. Wartości niematerialne**

**Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2009 r.**

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	Prace badawczo- rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
<b>WARTOŚĆ BRUTTO</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>998</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>1 096</b>
Zwiększenia	0	7	0	7
Zmniejszenia - zbycie				
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>998</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>1 103</b>
Zwiększenia				
Zmniejszenia – zbycie				
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>998</b>	<b>105</b>	<b>0</b>	<b>1 103</b>
<b>ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>133</b>	<b>29</b>	<b>0</b>	<b>162</b>
Amortyzacja za okres	49	28	0	77
Zmniejszenia - zbycie				
<b>Stan na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>182</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>239</b>
Zwiększenia	50	25		75
Zmniejszenia - zbycie				
<b>Stan na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>232</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>314</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO:</b>				
<b>Na 1 stycznia 2008 r.</b>	<b>865</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>934</b>
<b>Na 1 stycznia 2009 r.</b>	<b>816</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>863</b>
<b>Na 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>766</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>789</b>

## **7.3. Udziały w jednostkach zależnych**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

L.p	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastoso- wana metoda konsolid acji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udział ów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	BIOERG SA. Folpak	Dąbrowa Górnica	produkcja opakowań biodegradowalnych	podmiot zależny	pełna	08.08.07	503	503	100 %
2	Ciechanów Sp. z o. o.	Ciechanów	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	01.05.07	1 253	1 295*	100 %

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tego podmiotu.

\*Udziały w spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 568 tys. Wartość bilansowa udziałów po uwzględnieniu odpisu wynosi 727 tys.



**7.4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego.**

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2008	Uznanie wyniku	Obciążeni e wyniku	Stan na 31.12.2008	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Stan na 31.12.2009
Straty podatkowe	1 253	-	182	1 071	-	-	1 071
Wycena bilansowa różnice ujemne	212	-	134	78	-	-	78
Rezerwy na koszty	394	-	394	0	19	-	19
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	-	-	0	48	-	48
Rezerwy na wynagrodzenia	94	-	94	0	-	-	0
<b>Razem</b>	<b>1 953</b>	<b>-</b>	<b>804</b>	<b>1 149</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>1 216</b>

**7.5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.**

Na dzień 31.12.2009 aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży stanowią kwotę 1 129 tys. zł, na którą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz wykupione przez ERG S.A. domki campingowe.

**7.6. Zapasy**

WYSZCZEGÓLNIENIE	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Materiały	2 492	2 790
Materiały pomocnicze	15	0
Półprodukty i produkcja w toku	358	2 092
Wyroby gotowe	2 126	976
Towary	374	137
<b>Wartość zapasów brutto</b>	<b>5 365</b>	<b>5 995</b>
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	-11	(186)
Obniżenie wartości zapasów materiałów	-288	(288)
Obniżenie wartości zapasów towarów	-276	0
<b>Wartość zapasów netto</b>	<b>4 790</b>	<b>5 221</b>

Spółka dokonała ostrożnej wyceny wyrobów gotowych zgodnie z zasadą wyceny zapasów wg MSR 2 par.9. Przy ustalaniu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia stosuje metodę FIFO, która jest zgodna z MSR 2 par. 25.

**7.7. Należności handlowe oraz pozostałe należności**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Należności handlowe netto od jednostek powiązanych	0	0
<b>Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek</b>	<b>10 443</b>	<b>8 927</b>
Odpis aktualizujący	-2 952	128
<b>Należności handlowe netto od pozostałych jednostek</b>	<b>7 491</b>	<b>8 799</b>
<b>Przedpłaty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozostałe należności</b>	<b>1 118</b>	<b>0</b>
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>8 609</b>	<b>8 799</b>
Pożyczki brutto	658	542
Odpis aktualizujący	-303	0
<b>Pożyczki netto</b>	<b>355</b>	<b>542</b>

### **7.8. Informacja o odpisach aktualizujących**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Stan na 1.01.2009</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>Stan na 31.12.2009</b>
<b>Odpisy aktualizujące aktywa</b>	<b>3 976</b>	<b>24</b>	<b>106</b>	<b>3 894</b>
- należności	3 034	24	106	<b>2 952</b>
- udzielone pożyczki	303	-	-	<b>303</b>
- zapasy	564	-	-	<b>564</b>
- długoterminowe aktywa finansowe - akcje	75	-	-	<b>75</b>

### **7.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

#### **WYSZCZEGÓLNIENIE**

	<b>Stan na dzień</b>	
	<b>31 grudnia 2009 r.</b>	<b>31 grudnia 2008 r.</b>
Środki pieniężne w kasie i w banku	369	322
Lokaty - zakup jednostek GTFI		-
Lokata – zabezpieczenie pod kredyt		-
Inne aktywa pieniężne	37	
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>406</b>	<b>322</b>

### **7.10. Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

#### **WYSZCZEGÓLNIENIE**

	<b>Stan na dzień:</b>	
	<b>31 grudnia 2009 r.</b>	<b>31 grudnia 2008 r.</b>
Ubezpieczenia	28	11
Energia	14	
Odpis ZFŚS	-	-
Remonty rozliczane w czasie	-	-
Usługi doradcze, audytorskie	-	-
Pozostałe	7	6
Przychody przyszłych okresów	1 670	1 040
<b>Razem RMK</b>	<b>1 719</b>	<b>1 057</b>
w tym:		
Część długoterminowa	<b>1</b>	<b>4</b>
Część krótkoterminowa	<b>1 718</b>	<b>1 053</b>

### **7.11. Kapitał podstawowy**

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	brak	1 587 000	3 174	Przekształcenie PP	01.09.1994
B	na okaziciela	brak	brak	550 000	1 100	gotówka	24.02.1999
C	na okaziciela	brak	brak	1 800 000	3 600	gotówka	31.03.2005
D	na okaziciela	brak	brak	3 937 000	7 874	gotówka	10.04.2008
Liczba akcji, razem		-	-	7 874 000	-	-	10.04.2008
Liczba akcji razem (po splicie akcji 1:5)				39 370 000			16.06.2008
Kapitał zakładowy, razem					15 748		

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł. Wszystkie akcje są opłacone.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.12.2009 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	7 911 855	20,096 %	20,096 %
Grzegorz Tajak	3 480 805	8,84 %	8,84 %
Metalskład Sp. z o.o.	3 245 905	8,24 %	8,24 %
ERG S.A. (w celu odsprzedaży)	2 587 131	6,57 %	6,57 %
Bartosz Boszko	2 015 000	5,12 %	5,12 %

### **7.12. Rezerwa na podatek odroczony i inne**

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2008 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2008 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2009 r.
Wycena rzecz. majątku trwałego	1 428	-	182	1 610	-	114	1 724
Leasing	467	-	-	584	584	721	721
Pozostałe	1 020	(1020) 5	117	5	5	2	2
Razem	2 915	-	299	2 199	589	837	2 447

### **7.13. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych**

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka dokonała szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej.

Raport uprawnionego aktuarium obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

#### **7.14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>Stan na dzień:</b>	
	<b>31 grudnia 2009 r.</b>	<b>31 grudnia 2008 r.</b>
Zobowiązania handlowe	<b>7 873</b>	<b>5 751</b>
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w tym	<b>314</b>	<b>305</b>
-ZUS,CIT	314	235
- VAT	0	69
- inne	0	1
Wynagrodzenia	<b>355</b>	<b>268</b>
Pozostałe zobowiązania	<b>99</b>	<b>99</b>
<b>Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>8 641</b>	<b>6 423</b>
w tym:		
Część długoterminowa	<b>0</b>	<b>0</b>
Część krótkoterminowa	<b>8 641</b>	<b>6 423</b>

#### **7.15. Kredyty i pożyczki**

	<b>Stan na dzień</b>	
	<b>31 grudnia 2009 r.</b>	<b>31 grudnia 2008 r.</b>
<b>Długoterminowe</b>		
Pożyczki	0	0
Kredyty bankowe	309	1 005
	<b>309</b>	<b>1 005</b>
	<b>Stan na dzień</b>	
	<b>31 grudnia 2009 r.</b>	<b>31 grudnia 2008 r.</b>
<b>Krótkoterminowe</b>		
Pożyczki	370	370
Kredyt w rachunku bieżącym	1 386	2 880
Kredyty bankowe	733	1 063
	<b>2 489</b>	<b>4 313</b>

## Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2009 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	Termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
ING Bank Śląski S.A. Katowice	2 500 kredyt w rachunku bieżącym	1 332	-	1 332	2010.07.23	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(20 tyś EUR) kredyt w rachunku bieżącym	54	-	54	2010.07.23	Weksel In blanco
Fortis Bank Polska Katowice	750 kredyt długoterm. inwest.	107	224	331	2013.02.06	Hipoteka na nieruchomości
Fortis Bank Polska Katowice	1.193 kredyt długoterm. inwest.	256	85	341	2011.04.05	Hipoteka na nieruchomości
DZ Bank Polska S.A. Warszawa	2.000 kredyt długoterminowy	370	-	370	2010.08.31	Zastaw rejestrowy na maszynie
<b>RAZEM</b>		<b>2 119</b>	<b>309</b>	<b>2 428</b>		

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych raz zastawami rejestrowymi:

ING Bank Polska S.A.

- hipoteka do kwoty 800 tys. zł.
- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej do kwoty 3 750 tys. zł.
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i materiałów do kwoty 3 100 tys. zł.

Fortis Bank Polska S.A.

- hipoteka do kwoty 3 500 tys. zł.

DZ Bank Polska S.A.

- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej do kwoty 2 000 tys. zł.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje polis ubezpieczeniowych.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

### 7.16. Leasing

Uwzględnione w poniższej tabeli aktywa netto, użytkowane na podstawie umów leasingu obejmują:

- maszyny produkcyjne na kwotę 10 655 tys. zł
- środki transportu na kwotę 312 tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu	9 611	11 139
Umorzenie	1 324	1 703
<b>Wartość księgowa netto</b>	<b>8 287</b>	<b>9 436</b>

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku wyniosła 1 474 tys. zł.
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku wyniosła 1 233 tys. zł.

**Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2009 roku**

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
SG. Equipment Finance Warszawa	2 718 leasing operacyjny	680	0	680	2010.12.15	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej. Nr 18
SG. Equipment Finance Warszawa	3 676 leasing operacyjny	600	1 240	1 840	2012.04.20	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej. Nr 19
SG. Equipment Finance Warszawa	970 leasing operacyjny	231	0	231	2010.02.10	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii HDPE UM. 15597
Millennium Leasing Sp. z o.o. Warszawa	453 leasing operacyjny	71	119	190	2011.09.22	Wtryskarka Canbio V320-2000
Millennium Leasing Sp. z o.o. Warszawa	902 leasing operacyjny	153	203	356	2011.09.22	Wtryskarka Canbio V700-4100
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78 leasing operacyjny	14	19	33	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 1 UM (ULO/07668/ZTK)
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78 leasing operacyjny	14	20	34	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 2 UM (ULO/07673/ZTK)
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78 leasing operacyjny	14	20	34	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 3 UM (ULO/07674/ZTK)
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78 leasing operacyjny	14	20	34	2012.01.31	Wózek widłowy elektryczny nr 4 UM (ULO/07672/ZTK)
Raiffeisen Leasing	549 leasing operacyjny	94	245	339	2012.11.30	Wtryskarka Negri Bossi Canbio V320-2000
Millennium Leasing	1387 Leasing operacyjny	348	434	782	2011.06.05	Kolorowa Drukarka Fleksograficzna Somoflex mini
<b>RAZEM</b>		<b>2 233</b>	<b>2 320</b>	<b>4 553</b>		

**Znaczące postanowienia umów leasingowych**

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi EURIBOR – dla umów nominowanych w euro oraz WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

**7.17. Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG S.A. instrumentach finansowych**

1. Aktywa

Aktywa	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	75	75
- Pożyczki udzielone	658	808

2. Pasywa

Pasywa	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	309	1 005
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	2 119	4 596
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	2 590	4 494
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 963	1 870

### **7.18. Podatek dochodowy**

	<b>31 grudnia 2009r.</b>	<b>31 grudnia 2008r.</b>
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	181	1 118
<b>Razem</b>	<b>181</b>	<b>1 118</b>

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania

<b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r.</b>	<b>12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 316</b>	<b>634</b>
Przychody opodatkowane	0	0
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(1 473)	(1 255)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 994	3 000
Koszty podatkowe		(164)
Amortyzacja bilansowa	2 704	2 616
Amortyzacja podatkowa	(3 998)	(4 167)
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>1 542</b>	<b>664</b>
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich		0
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(181)	(1 098)
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(181)</b>	<b>(1 098)</b>

### **7.19. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi wg definicji zawartej w regulacji nr 1606/2002 i przepisami MSR 24, wg których za podmioty powiązane uważane są :

1. Metalskład sp. z o.o. z siedzibą w Siewierzu - znaczący akcjonariusz – bez konsolidacji.
2. Folpak Ciechanów Sp.z.o.o. z siedzibą w Ciechanowie, w której ERG S.A. posiada 100 % udziałów – konsolidacja.
3. BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w którym ERG S.A. posiada 100% udziałów – konsolidacja.



W roku 2008 i 2009 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

<b>Sprzedający</b>	<b>Kupujący</b>	<b>2009 w tys. zł</b>	<b>2008 w tys. zł</b>
Metalskład Sp. z o.o.	ERG S.A.	243	977
Folpak Sp. z o. o.	ERG S.A.	89	157
<b>Razem</b>		<b>333</b>	<b>1 134</b>
<b>Udział w zakupach</b>		<b>1,9%</b>	<b>3,5 %</b>
ERG S.A.	Metalskład Sp. z o.o.	954	107
ERG S.A.	Folpak Sp. z o. o.	1 794	3 960
ERG S.A.	BIOERG S.A.	17	0
<b>Razem</b>		<b>2 764</b>	<b>4 067</b>
<b>Udział w sprzedaży</b>		<b>6,4%</b>	<b>7,8 %</b>

## **7.20. Pozycje pozabilansowe**

### **POZYCJE POZABILANSOWE**

#### **I. Zobowiązania warunkowe**

##### **1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)**

a) udzielonych gwarancji i poręczeń

b) weksle otrzymane jako zabezpieczenie

##### **2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)**

a) udzielonych gwarancji i poręczeń

b) zabezpieczenie wykonania umowy handlowej

#### **II. Inne**

a) zabezpieczenie kredytu (hipoteka na nieruchomości)

b) zabezpieczenie kredytu (zastaw rejestrowy na maszynach)

c) zabezpieczenie kredytu (zastaw rejestrowy na zapasach )

#### **Razem**

	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>I. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>8 700</b>	<b>7 300</b>
<b>1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	<b>200</b>	<b>800</b>
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	300
b) weksle otrzymane jako zabezpieczenie	200	500
<b>2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)</b>	<b>8 500</b>	<b>6500</b>
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	2000	5 500
b) zabezpieczenie wykonania umowy handlowej	6 500	3 500
<b>II. Inne</b>	<b>9 050</b>	<b>9 050</b>
a) zabezpieczenie kredytu (hipoteka na nieruchomości)	3 300	3 300
b) zabezpieczenie kredytu (zastaw rejestrowy na maszynach)	2 650	2 650
c) zabezpieczenie kredytu (zastaw rejestrowy na zapasach )	3 100	3 100
<b>Razem</b>	<b>17 750</b>	<b>16 350</b>

Ad.I.2.a)

- Poręczenie umowy handlowej z głównym dostawcą surowców produkcyjnych, Basell Orlen Sp. z o.o. Płock do limitu kredytu kupieckiego 6 500 tys.zł.

Ad.II Hipoteki i zastawy

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych oraz zastawami rejestrowymi:

**ING Bank Polska S.A.**

- hipoteka na nieruchomościach Wydziału Wtrysków do kwoty 800 tys. zł.
- zastaw na maszynie do recyklingu do kwoty 3 750 tys. zł.

**Fortis Bank Polska S.A.**

- hipoteka na nieruchomościach Wydziału Folii do kwoty 2 500 tys. zł.

**DZ Bank Polska S.A.**

- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej do kwoty 2 000 tys. zł.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje polis ubezpieczeniowych

**7.21. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych**

Grupa sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

Podział działalności na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawową i pomocniczą działalnością Grupy nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej tj. spłaty zobowiązań, wpływy gotówki w związku ze sprzedażą produktów i towarów,
- do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i dostępnych do sprzedaży,
- do działalności finansowej głównie zalicza się pozyskanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę.

## **7.22. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne**

Dla Grupy ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Emitent prowadził w roku 2009 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Branża	Przychody	Techniczny Koszt Wytworzenia	Marża brutto*
Wyroby foliowe	34 257 655	28 600 000	5 657 655
Wyroby wtryskowe	5 635 416	4 416 269	1 219 147

\* marża brutto wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz ogólne koszty wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów ogólnozakładowych

Zgodnie z postanowieniami MSSF 8 Grupa odstąpiła od prezentacji segmentów geograficznych.

## **7.23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Grupa narażona jest na ryzyko:

- płynności
- kredytowe
- stóp procentowych

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania powoduje wzrost tego ryzyka. Jednocześnie Grupa narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Grupy oraz instytucji finansowych, w których Grupa deponuje środki pieniężne.

### Ryzyko stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w przypadku zaciągania kredytów jak i udzielania pożyczek innym podmiotom.

## **7.24. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG**

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej ERG w zakresie zarządzania kapitałami są:

1. zabezpieczenie zdolności Grupy do prowadzenia przez jej spółki działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów Grupy,
2. zapewnienie wzrostu wartości firmy, co powinno zagwarantować akcjonariuszom zwrot poczynionych przez nich inwestycji,
3. rozszerzenie dotychczasowej oferty produktowej Grupy oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Grupy.

Grupa Kapitałowa ERG zarządza kapitałem, uwzględniając wszelkie zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, a przede wszystkim biorąc pod uwagę istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, jakie wiążą się z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Na dzień 31.12.2009 roku na Grupie i tym samym spółkach wchodzących w jej skład, nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

## **7.25. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.**

Nie dotyczy

## **7.26. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.**

Nie dotyczy

## **7.27. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.**

Nie dotyczy

## **7.28. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.**

Nie występują.

**7.29. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.**

W 2009 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

**7.30. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.**

Na dzień 31.12.2009 Grupa nie udzieliła kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

**7.31. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.**

Nie występują.

**7.32. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności emitenta.

**7.33. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych**

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności emitenta.

**7.34. Korekty błędów poprzednich okresów**

Korekta błędów poprzednich okresów dotyczy Spółki Folpak Ciechanów i dotyczy korekt wynikających z przeglądu ksiąg rachunkowych za lata 2007 i 2008, dokonanego przez Spółkę Bogacki Seredyński Wójciak i Partnerzy Sp. z o.o..

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

19.03.2010	Maciej Błasiak	Prezes Zarządu	
data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

19.03.2010			
data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis