



**SPRAWOZDANIE Z  
DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
ERG S.A.**

**za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.**

Dąbrowa Górnicza, marzec 2010

## SPIS TREŚCI:

DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ:	5
I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	6
II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.	6
III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	7
A. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	8
B. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM	10
C. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	10
IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.	10
V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY	12
VI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	13
VII. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	13
VIII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY(FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM	16
IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWY ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ERG S.A.	19
X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	20
XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWEM WRAZ Z ICH KONTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	21
XII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	21
XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	23
XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	24
XV. PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2009 R. Z PROGNOZAMI	24
XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	24

XVII.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	25
XVIII.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	25
XIX.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA	26
XX.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	27
XXII.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	27
XXIII.	ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI	28
XXIV.	AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	28
XXV.	INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTAPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI	28
XXVI.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI	29
XXVII.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	29
XXVIII.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI	29
XXIX.	INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE	29
1.	WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSC, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	30
2.	WSKAZANIE ZAKRESU, W JAKIM EMITENT DOSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA	30
3.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	30
4.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.	31
5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ.	31
6.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.	31
7.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA.	32

8.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.	32
9.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA	32
10.	SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA	32
11.	SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW.	33

## DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ:

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

Firma Spółki: **ERG Spółka Akcyjna**

Skrót firmy: ERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

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

Fax.: (32) 262-32-48

Adres poczty elektronicznej: [erg@erg.com.pl](mailto:erg@erg.com.pl)

Strona internetowa: [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl)

### JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

Siedziba Spółki: Ciechanów

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

Telefon: (23) 672-14-23

Fax.: (23) 672-37-11

Adres poczty elektronicznej: [sprzedaz@folpak.biz.pl](mailto:sprzedaz@folpak.biz.pl)

Strona internetowa: [www.folpak.biz.pl](http://www.folpak.biz.pl)

Firma Spółki: **BIOERG S.A.**

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

Telefon: (32) 262-22-22

Fax.: (32) 264-02-80

Adres poczty elektronicznej: [bioerg@bioerg.pl](mailto:bioerg@bioerg.pl)

Strona internetowa: [www.bioerg.pl](http://www.bioerg.pl)



## I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

## II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. jest produkcja na szeroką skalę nowoczesnych wyrobów z tworzyw sztucznych: folii polietylenowych, wyrobów wtryskowych. Oferta Grupy Kapitałowej ERG S.A. jako producenta wyrobów z tworzyw sztucznych, skierowana jest głównie do dużych i średnich klientów instytucjonalnych. Są to podmioty o ugruntowanej pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, liderzy w swoich branżach o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i szerokich możliwościach rozwoju. Nasze wyroby trafiają głównie do odbiorców przemysłu hutniczego, spożywczego (browary, producenci napojów i wód, przetwórstwo owocowo - warzywne), producentów opakowań giętkich oraz przemysłu motoryzacyjnego. Spośród szerokiej gamy produktów, część kierowana jest również na rynek odbiorców detalicznych, należą do nich: worki foliowe oraz folie ochronne. Nasze wyroby charakteryzują się wysoką i powtarzalną jakością, co zapewnia wdrożony System Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 oraz zatrudnianie wykwalifikowanych specjalistów z zakresu przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Podstawowy asortyment wyrobów foliowych oferowanych przez Grupę Kapitałową ERG S.A. przedstawia się następująco:

- Folie termokurczliwe (kaptury)
- Folie do pakowania mrożonek
- Folie do laminowania
- Folie do pakowania artykułów higienicznych
- Folie zimnokurczliwe (stretch)
- Folie głębokotłoczone (moletowana)
- Folie EVA
- Folie opakowaniowe
- Folie ochronne PEHD, PELD
- Worki i woreczki z PE-LD
- Worki na śmieci i odpadki sanitarne

Jako jeden z największych w kraju producentów oferujemy szeroką gamę obudów do akumulatorów rozruchowych do samochodów osobowych, ciężarowych, ciągników oraz maszyn rolniczych. Dużym powodzeniem wśród klientów cieszą się również wytwarzane przez nas skrzynki transportowe oraz artykuły gospodarstwa domowego.

Podstawowym asortymentem wyrobów wtryskowych oferowanych przez ERG S.A. przedstawia się następująco:

- Obudowy akumulatorowe
- Skrzynki transportowe
- Naczynia do ogniw akumulatorowych
- Skrzynki dla przemysłu spożywczego

Z myślą o konsumentach świadomych zagrożeń wiążących się ze stale rosnącą ilością odpadów wytwarzanych w sektorze wyrobów opakowaniowych Bioerg Spółka Akcyjna wprowadziła na rynek linię produktów opakowaniowych z folii ulegających biodegradacji.

W chwili obecnej oferta obejmuje:



- torby reklamowe typu T-Shirt
- torby reklamowe z wyciętym uchem
- worki na odpady komunalne i selektywnie zbierane odpady ulegające biodegradacji
- worki na odpady zielone
- agrofolie

### III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

#### Wybrane, istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12. 2009	Wskaźnik struktury	31.12 2008	Wskaźnik struktury	Zmiana stanu do okresu poprzedniego	
					Kwota	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%		
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>31 079</b>	<b>66,15</b>	<b>32 670</b>	<b>66,6</b>	-1 591	-5,12
Rzeczowe aktywa trwałe	27 945	59,48	30 653	62,5	-2 708	-9,69
Wartości niematerialne	789	1,68	863	1,8	-74	-9,38
Pożyczki i należności	0	0,00	0	0,0	0	0,00
Udziały w jednostkach zależnych	0	0,00	0	0,0	0	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 216	2,59	4	0,0	1 212	99,67
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 129	2,40	1 149	2,3	-20	-1,77
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>15 905</b>	<b>33,85</b>	<b>16 356</b>	<b>33,4</b>	-451	-2,84
Zapasy	4 790	10,19	5 521	11,3	-731	-15,26
Należności handlowe i pozostałe	8 609	18,32	8 918	18,2	-309	-3,59
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 718	3,66	1 053	2,1	665	38,71
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>46 984</b>	<b>100,00</b>	<b>49 026</b>	<b>100,0</b>	-2 042	-4,35
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>28 429</b>	<b>60,51</b>	<b>28 055</b>	<b>57,2</b>	374	1,32
Kapitał akcyjny	15 748	33,52	15 748	32,1	0	0,00
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>18 556</b>	<b>39,49</b>	<b>20 971</b>	<b>42,8</b>	-2 415	-13,01
Zobowiązania długoterminowe	5 575	11,87	7 937	16,2	-2 362	-42,37
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	12 784	27,21	12 914	26,3	-130	-1,02
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 641	18,39	6 423	13,1	2 218	25,67
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>46 984</b>	<b>100,00</b>	<b>49 026</b>	<b>100,0</b>	-2 042	-4,35

#### Wybrane, istotne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

W tabeli poniżej przedstawione zostały pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ERG S.A., osiągnięte w 2009 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12. 2009 w TPLN	31.12.2008 w TPLN	Wskaźnik dynamiki %
1	2	3	4
<b>Przychody działalności operacyjnej</b>	<b>46 515</b>	<b>57 800</b>	<b>80,48</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	39 893	49 351	80,84
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 407	5 422	44,39
Przychody ze sprzedaży usług	1 920	1 352	142,01
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>44 951</b>	<b>56 010</b>	<b>80,26</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	84	220	38,18
Zużycie surowców i materiałów	29 952	36 797	81,40
Usługi obce	2 982	3 422	87,14
Podatki i opłaty	769	646	119,04



Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 632	6 369	88,43
Amortyzacja	1 491	1 461	102,05
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 148	4 873	44,08
Pozostałe koszty operacyjne	1 894	2 222	85,24
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 564</b>	<b>1 790</b>	<b>87,37</b>
Przychody finansowe w tym:	<b>710</b>	<b>613</b>	<b>115,82</b>
Odsetki	82	117	70,09
Koszty finansowe w tym:	<b>1 138</b>	<b>1 957</b>	<b>58,15</b>
Odsetki	847	1 571	53,91
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>1 136</b>	<b>446</b>	<b>254,71</b>
Podatek dochodowy odroczony	181	1 098	16,48
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>955</b>	<b>-672</b>	<b>230,00</b>

W minionym roku 2009, Grupa osiągnęła przychody w wysokości 46 515 tys. zł, które w stosunku do roku 2008 są niższe o 11 285 tys. zł. Znaczącym jest fakt, że przy niższych przychodach Grupa odnotowała zysk netto w wysokości 955 tys. zł. Zysk brutto na sprzedaży za 2009 rok wynosi 1 136 tys. zł co daje ponad 39% procentową poprawę do roku 2008.

Czynnikiem, który miał znaczący wpływ na osiągnięte w 2009 roku wyniki finansowe, w tym w szczególności poziom przychodów ze sprzedaży była cena surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów. Nie bez znaczenia pozostaje również spowolnienia gospodarczego obserwowanego w minionym roku. Pomimo tego Grupa przy spadku przychodów odnotowała zysk brutto na poziomie 1 136 tys., co stanowi znaczną poprawę ( 121,48 %) w stosunku do roku ubiegłego.

#### a. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

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	<b>27 945</b>	<b>30 653</b>
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>		
KAPITAŁ WŁASNY	28 429	28 055
<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

b. opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W ramach Spółki i Grupy Kapitałowej ERG S.A. nie posiadają lokat kapitałowych.

c. opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Wszystkie pozycje pozabilansowe opisane zostały w sprawozdaniu finansowym Grupy.

#### IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

##### *Ryzyko istotnego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności*

Udział kosztów materiałów używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów Grupy Kapitałowej ERG S.A. wynosi powyżej 60%. Zmiany cen na rynku materiałów wykorzystywanych przez Grupę mogą wywierać negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

##### *Ryzyko uzależnienia od dostawcy*

Najważniejszymi materiałami dla procesu produkcyjnego Grupy ERG S.A. są: polipropylen i polietylen. Na rynku działa ograniczona liczba dostawców zdolnych do dostarczenia materiałów odpowiedniej jakości. Udział głównego dostawcy firmy Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w całkowitych kosztach zakupu materiałów wynosi ponad 80%.

W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy, Spółka na bieżąco prowadzi monitoring rynku materiałów i prowadzi rozmowy z innymi dostawcami.

##### *Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami i nowymi projektami*



Strategia rozwoju Grupy ERG S.A. zakłada dalszy rozwój Grupy Kapitałowej poprzez akwizycje firm działających w branży tworzyw sztucznych oraz rozwój organiczny poszczególnych spółek grupy. Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki, działania te mają doprowadzić do umocnienia na rynku pozycji Grupy Kapitałowej ERG S.A., jednakże istnieje ryzyko związane z powodzeniem nowych projektów realizowanych przez Grupę.

#### ***Ryzyko związane z rozpoczęciem i prowadzeniem działalności przez spółkę zależną BIOERG S.A.***

Głównym celem działalności Grupy jest wprowadzenie innowacyjnych produktów i nowych technologii do asortymentu oferowanego przez ERG S.A. Nowa oferta produktowa jest zgodna ze światowymi tendencjami w dziedzinie wykorzystania opakowań z biodegradowalnych tworzyw oraz regulacjami Unii Europejskiej. BIOERG w 2009r. realizował sukcesywnie założenia sprzedażowe nowych produktów – niewielkie z punktu widzenia skonsolidowanych przychodów Grupy, istotne jednak z punktu widzenia sprawdzenia produktu i promowania marki – BIOFOLIA.

Ryzyko związane ze spółką BIOERG związane jest z dotychczasowym brakiem spójnej polityki państwa w zakresie promocji rozwiązań i produktów korzystnych dla ochrony środowiska naturalnego oraz ciągle jeszcze niskiej świadomości społecznej dla korzyści płynących z wykorzystania folii biodegradowalnych. Na przestrzeni roku ostatnich miesięcy obserwujemy jednak pozytywne zmiany w tym zakresie zwłaszcza w większych aglomeracjach, gdzie organizowane są kampanie społeczne na rzecz proekologicznych produktów.

#### ***Ryzyko związane z prowadzeniem działalności przez spółkę zależną FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.***

Ryzyko związane ze spółką FOLPAK Ciechanów sp. z o.o. wynika z faktu, iż działa ona w sektorze produkcji prostych folii termokurczliwych (sektor charakteryzuje się bardzo dużą konkurencją), produkcja i sprzedaż spółki są niewielkie w stosunku do skali działalności grupy a marże osiąmane przez spółkę są niższe od marż generowanych przez ERG S.A. Ponadto siedziba spółki znajduje się w dużej odległości od siedziby ERG S.A. co wiąże się z dodatkowym ryzykiem i kosztami w zakresie prowadzenia pełnej kontroli bieżącej działalności spółki.

#### ***Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski***

Tempo rozwoju polskiej gospodarki ma istotny wpływ na popyt na rynkach, na które Spółka kieruje swoje produkty. Siła nabywczą klientów detalicznych, przemysłu spożywczego, motoryzacyjnego i budowlanego jest ściśle związana ze wzrostem PKB. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji odbiorców Grupy, a co się z tym wiąże, może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na jego wyroby. W konsekwencji może to doprowadzić do spadku przychodów Spółki oraz do pogorszenia osiąganych wyników finansowych.

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

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

#### ***Ryzyko konkurencji na rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych***

Rynek wyrobów z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym stopniem rozdrobnienia, a co za tym idzie dużym stopniem konkurencyjności. Dynamicznie rozwija się krajowa i zagraniczna konkurencja kładąca coraz większy nacisk na inwestycje w park maszynowy oraz jakość oferowanych produktów. Wzrost konkurencji na rynku niesie ze sobą ryzyko spadku popytu na produkty Spółki, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia osiąganych wyników finansowych.

Odpowiedzią ERG-u na tę sytuację jest zgodne ze strategią Grupy wprowadzanie do swojej oferty nowych produktów oraz plany akwizycyjne.

#### ***Ryzyko różnic kursowych***



Okolo 11% materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym ERG pochodzi z importu. W związku z powyższym Spółka i jej Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko kursowe. Ponadto ceny surowców są również pośrednio zależne od kursu EUR i USD.

Export stanowi ok. 7% wartości sprzedaży produktów ERG S.A.. Spółka stara się stosować hedging naturalny, ale w przypadku istotnej zmiany ww. proporcji export/import spółki może być narażona na ryzyko kursowe.

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM**

### ***Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego***

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

### ***Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej***

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

## **V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej ERG-u jest ściśle związana z planem rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2009 – 2011, który zakłada umocnienie pozycji na rynku producentów tworzyw sztucznych. Realizacja tego celu ma nastąpić poprzez politykę systematycznego rozwoju organicznego. Z uwagi jednak na to, że rozwój ten ma pewne ograniczenia, Spółka zamierza realizować wzrost wartości także poprzez realizację projektów akwizycyjnych. Rozbudowa Grupy Kapitałowej i skupienie się na wdrażaniu wysoko przetworzonych produktów to główne cele rozwojowe na najbliższe kilka lat.

Główne cele strategiczne:

- umacnianie pozycji w obszarach, w których Grupa oferuje swoje produkty oraz budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez wprowadzanie na rynek innowacyjnych, specjalistycznych i wysoko przetworzonych produktów;
- rozwój przez rozbudowę Grupy Kapitałowej ERG S.A. w kierunku wysoko rentownych, niszowych rynków;
- spełnianie oczekiwań klientów poprzez dostarczanie produktów i rozwiązań zaspokajających ich potrzeby;
- zadowolenie akcjonariuszy poprzez ciągły wzrost zysków oraz wzrost wartości rynkowej całej Grupy Kapitałowej.



Główne kierunki rozwoju:

Pierwszy to rozwój organiczny, na bazie mocnego fundamentu, jaki tworzy spółka ERG S.A., poprzez między innymi:

- optymalizację procesów wewnątrz firmy i wykorzystanie posiadanych potencjałów (produkcja, logistyka, sprzedaż);
- stopniowe rozszerzanie oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty, opracowane przez komórki badawczo-rozwojowe, będące odpowiedzią na wyniki badań potrzeb klienta i tendencji rynkowych;
- inwestycje niezbędne do realizacji wyżej wymienionych kierunków, finansowane ze środków własnych oraz funduszy unijnych.

Drugi z zakładanych kierunków rozwoju to rozbudowa Grupy Kapitałowej. Podstawowe kryteria, które będą brane przy doborze podmiotów mogących wejść w skład grupy kapitałowej ERG S.A. to:

- perspektywiczna działalność z dużym potencjałem wzrostu;
- innowacyjne, specjalistyczne, mocno zaawansowane technologicznie produkty;
- działanie w niszy rynkowej, o dużych barierach wejścia dla konkurencji;
- wysoka rentowność prowadzonego biznesu;
- możliwe do uzyskania efekty synergii.

#### VI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Grupy emitenta brak jest toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spraw, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

#### VII. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG

W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco (tys. zł):

Asortyment	31.12.2009		31.12.2008	
	Udział w		Udział w	
	Wartość (tys. zł)	Wartość sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Wartość sprzedaży %
Folie	34 105,0	73,9	37 670,5	75,1
Wyroby wtryskowe	5 635,4	12,2	5 725,8	11,4
Towary handlowe	4 239,8	9,2	5 421,6	10,8
Usługi	1 920,4	4,2	1 352,1	2,7
Regranulat	265,7	0,6	230,5	0,4
Taśmy	1,4	0,0	12,2	0,02
<b>Razem</b>	<b>46 167,7</b>	<b>100</b>	<b>50 182,2</b>	<b>100</b>

Spadek przychodów ze sprzedaży folii uległ obniżeniu o 4 014,5 tys. zł., przy czym udział tego typu wyrobów również uległ obniżeniu do 73,9% . Wartość udziału przychodów z produktów wtryskowych uległa zwiększeniu o 1,84% w ogólnych przychodach, przy wartości sprzedaży na poziomie 5 635,4 tys. zł.



Sprzedaż towarów handlowych to niespełna 10% w ogólnych przychodach Spółki, co stanowi pomniejszenie tego segmentu działalności w stosunku do roku ubiegłego o 1,6 %.

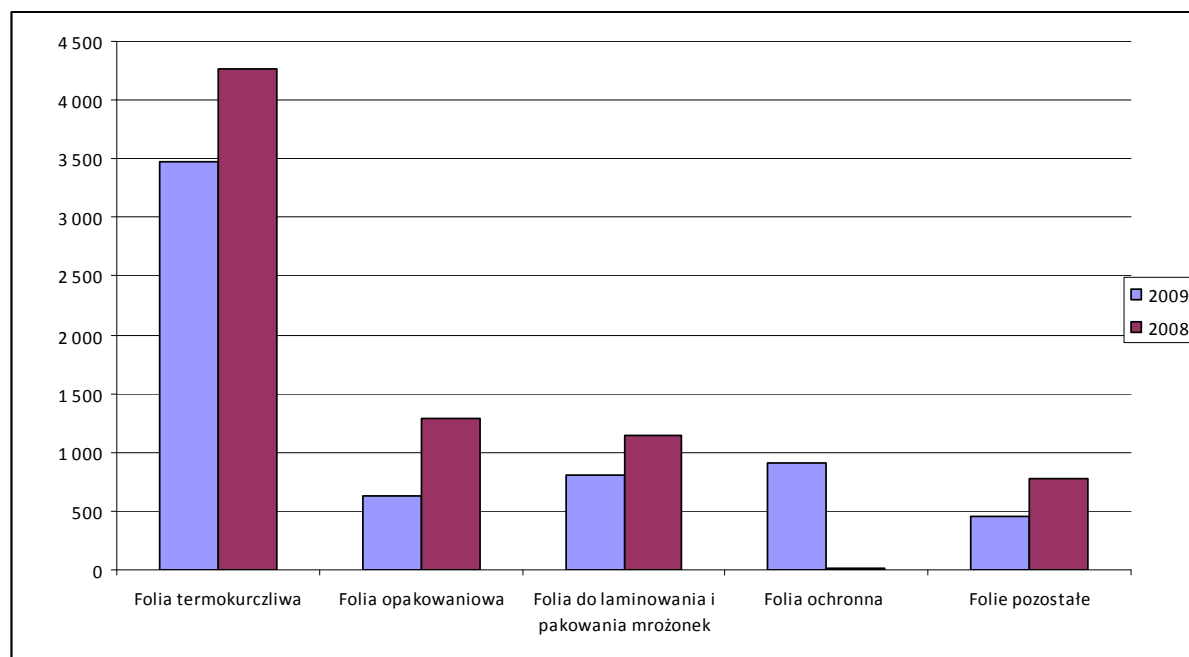
Wzrost sprzedaży usług w roku 2009, Spowodowany był głównie wzrostem przychodów ze sprzedaży i dystrybucji prądu elektrycznego oraz wzrostem przychodów z dzierżawy nieruchomości

## Folia i wyroby foliowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment	31.12.2009		31.12.2008	
	Tony	udział %	Tony	udział %
Folia termokurczliwa	3 475	55,26	4 266	50,53
Folia opakowaniowa	636	10,11	1 297	15,36
Folia do laminowania i pakowania mrożonek	813	12,93	1149	13,61
Folia ochronna	916	14,57	957	11,34
Folie pozostałe	448	7,12	773	9,16
<b>Razem folie</b>	<b>6 288</b>	<b>100</b>	<b>8 442</b>	<b>100,00</b>

Segment Folia – ilościowe (ton) porównanie wyrobów foliowych w roku 2009-2008

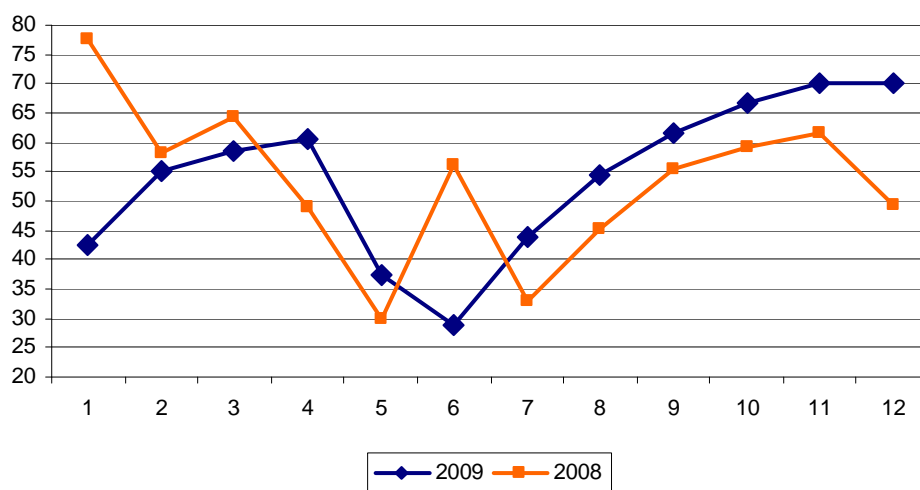


## Wyroby wtryskowe

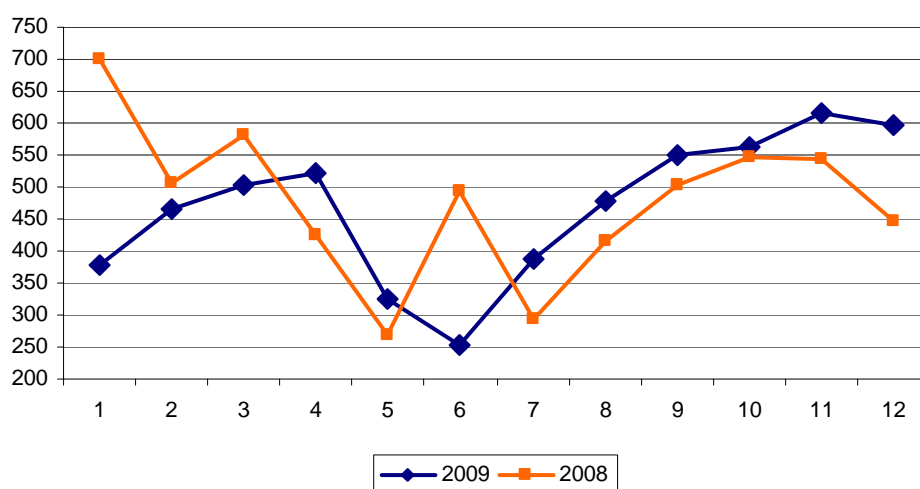
Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment	31.12.2009		31.12.2008	
	Tony	udział %	Tony	udział %
Obudowy akumulatorowe	388	59,7	380	59,4
Skrzynki transportowe	144	22,1	142	22,2
Wyroby wtryskowe pozostałe	118	18,2	118	18,4
<b>Razem wyroby wtryskowe</b>	<b>650</b>	<b>100</b>	<b>639</b>	<b>100</b>

Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (t ) w roku 2009 i 2008



Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (tys. zł) w roku 2009 i 2008

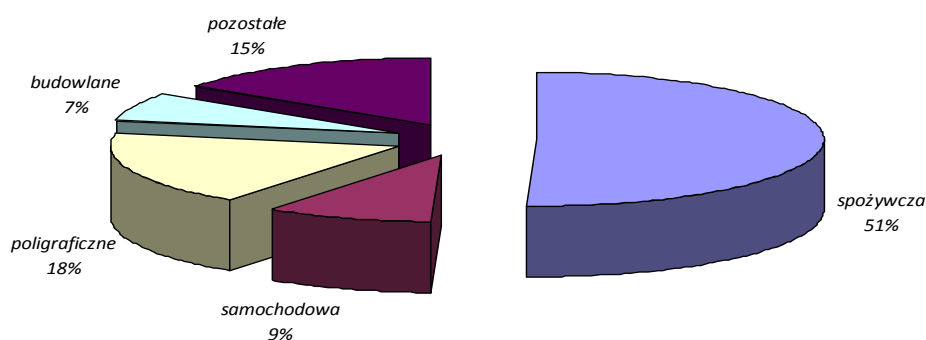


VIII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY(FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

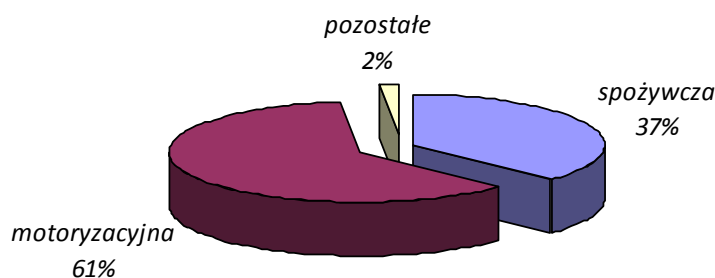
Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy.

**Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) z podziałem na branże:**

**- Wyroby foliowe**



**- Wyroby wtryskowe**





Struktura wartościowa sprzedaży w podziale na rynek krajowy i zagraniczny:

	31.12. 2009		31.12. 2008	
	TPLN	Udział %	TPLN	Udział %
Rynek krajowy	43344,2	93,9	47 458,58	96,6
Rynek zagraniczny	2 823,5	6,1	2 211,78	3,4
<b>Razem</b>	<b>46 167,7</b>	<b>100</b>	<b>49 670,36</b>	<b>100</b>

Wartość sprzedaży z eksportu, większa o 3,2% w stosunku do roku 2008 jest związana z realizowaną polityką ekspansji sprzedaży produktów Spółki poza granicami kraju. Główny kierunek eksportu produktów Spółki to rynki wschodnie.

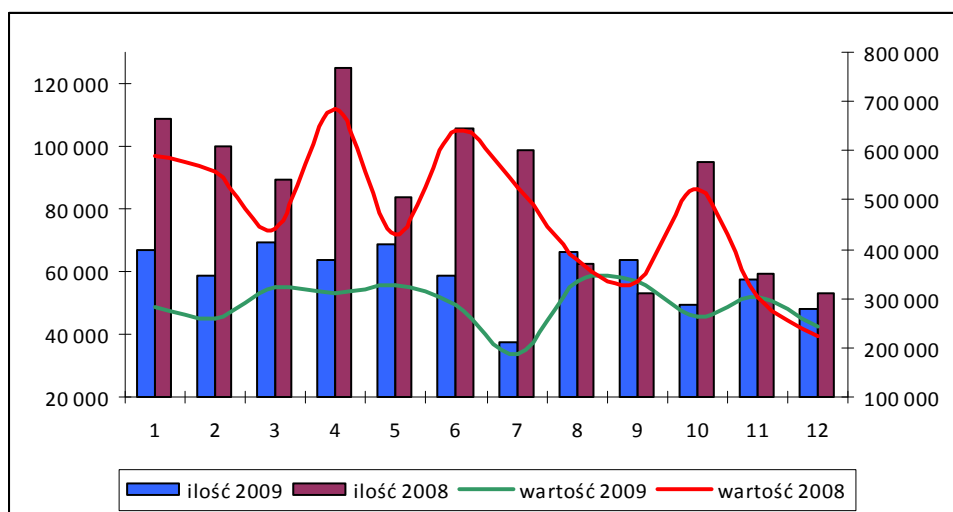
#### DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ FOLPAK SP. Z O.O.

Wartość sprzedaży wyrobów za rok 2009 wyniosła 3 452 902,19 zł.

Miesiąc	Rok 2009		Rok 2008	
	Sprzedaż [kg]	Wartość [zł]	Sprzedaż [kg]	Wartość [zł]
Styczeń	66 712,71	282 208,53	109 035,80	587 397,65
Luty	58 671,95	260 588,36	99 710,12	559 104,92
Marzec	69 211,10	320 753,65	89 556,06	440 754,56
Kwiecień	63 871,20	309 764,26	125 002,78	683 910,12
Maj	68 556,65	327 864,87	83 688,24	430 328,13
Czerwiec	58 834,99	287 345,30	105 313,58	642 698,70
Lipiec	37 247,90	186 373,10	98 912,95	525 083,12
Sierpień	66 116,30	336 067,28	62 193,70	376 906,09
Wrzesień	63 880,80	333 296,99	53 354,17	334 981,32
październik	49 481,50	262 625,53	95 078,20	521 225,32
Listopad	57 265,30	303 448,82	59 172,00	302 044,40
Grudzień	48 074,80	242 565,50	53 393,00	224 612,64
<b>Suma</b>	<b>707 925,20</b>	<b>3 452 902,19 zł</b>	<b>1 034 410,60</b>	<b>5 629 046,97</b>

Spółka FOLPAK realizuje sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

## Miesięczne wartościowe (zł) i ilościowe (kg) porównanie za lata 2009 i 2008



Aktualnie w spółce Folpak prowadzony jest program naprawczy, który ma na celu przywrócenie jej rentowności i wprowadzenie na ścieżkę stabilnego wzrostu.

## DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ BIOERG S. A.

Spółka BIOERG do połowy 2009 roku była na etapie testów oraz konsultacji w zakresie produktów biodegradowalnych. W badanym okresie spółka nie prowadziła działalności związanej z produkcją i sprzedażą swoich wyrobów poza partiami próbnymi.

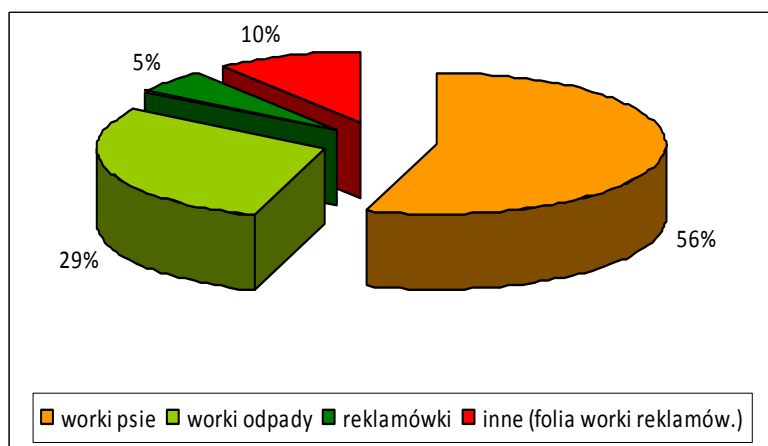
Biorąc pod uwagę charakterystyczne właściwości wyrobów kompostowanych oraz zapotrzebowanie rynku, w 2008 roku zidentyfikowano możliwe zastosowania tworzyw biodegradowalnych, rozpoczęto produkcję próbnych partii produktów oraz ich sprzedaż. Głównymi odbiorcami produktów BIOERG S.A. w 2009 roku były jednostki samorządowe oraz podmioty z związane z gospodarką komunalną.

Pozostałe produkty to reklamówki biodegradowalne, worki reklamowe związane z imprezami plenerowymi i konkursami oraz półprodukt w postaci folii.

Wartość sprzedaży wyrobów BIOERG S.A. za rok 2009 wyniosła 160 766, 01 zł

Nazwa wyrobu	Wartość (zł)	Udział w sprzedaży (%)
worki na psie odchody	64 142,81	54,87
worki na odpady	93 030,70	29,40
reklamówki	1 172,50	5,33
inne	2 420,00	10,40
<b>Razem</b>	<b>160 766,01</b>	<b>100</b>

Udział procentowy sprzedaży wg asortymentu:



#### ODBIORCY:

Grupa Kapitałowa współpracuje z dużą ilością odbiorców reprezentujących różne branże. Jest to w większości współpraca długoletnia. Najwięksi klienci stanowią silną i przewidywalną grupę odbiorców. Pozwala to z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. Brak jest w grupie odbiorców podmiotów osiągających 10% w całkowitych przychodach ze sprzedaży.

#### DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności Grupy głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu i polipropylenu. Pozostali dostawcy to firmy oferujące dodatki uszlachetniające (barwniki, koncentraty itp.). Ponadto Spółka współpracuje z firmami transportowymi oraz innymi niezbędnymi usługodawcami. W zdecydowanej większości dostawcy oferują Spółce odroczone terminy płatności. W przypadku płatności natychmiastowej Spółka korzysta z rabatów cenowych.

Wśród wielu dostawców znaczącą pozycję dominującą posiada BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o., którego udział w zakupach Spółki plasuje się na poziomie 65%. Współpraca z dostawcą prowadzona jest na podstawie zawartej umowy, opisane w punkcie IX niniejszego sprawozdania.

### IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWY ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ERG S.A.

W roku 2009r. Spółka zawarła następujące umowy znaczące:

#### Umowa z BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o.

W dniu 4 marca 2009r. została zawarta umowa trójstronna pomiędzy : ERG S.A., BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku oraz Metalskład Sp. z o.o. z siedzibą w Siewierzu. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Przy czym wg postanowień umowy, dostawcą surowca jest firma BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o., odbiorcami natomiast są: ERG S.A. oraz Metalskład Sp. z o.o. Szacunkowa wartość umowy to około 25 000 000 złotych w skali roku. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A. w dniu 25 października 2005 r. weksel in blanco. Pozostałe warunki umowy są warunkami rynkowymi. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2009 r.



#### Umowy ubezpieczenia zawarte przez Spółkę w 2009 roku

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	1 lipca 2009	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	35 355 970,10 zł	1.07.2009 – 30.06.2010
2	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	1 lipca 2009	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	290 000 zł	1.07.2009 – 30.06.2010
3	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	1 lipca 2009	Ubezpieczenie OC	19 000 000zł	1.07.2009 – 30.06.2010

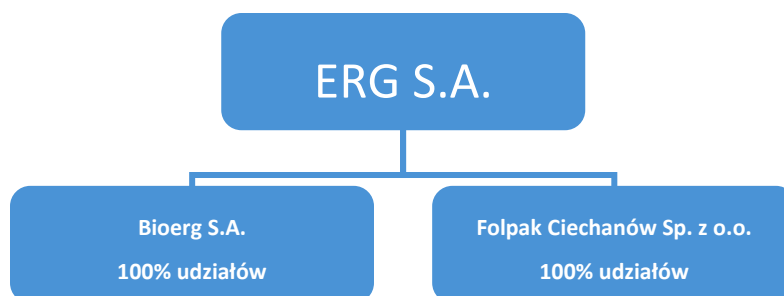
#### X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

Spółka tworzy grupę kapitałową, w której jest podmiotem dominującym. Grupę Kapitałową Spółki w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) tworzą na dzień 31.12.2009 następujące podmioty:

Podmiot dominujący ERG S.A. oraz podmioty zależne:

- FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie,
- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

#### SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.



Jednostka zależna, objęta konsolidacją metodą pełną:

#### 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.

#### Jednostka zależna, objęta konsolidacją metodą pełną:

##### **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.

W okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 emitent nie prowadził znaczących inwestycji krajowych i zagranicznych.

#### **XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWEM WRAZ Z ICH KOWTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRASAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ SA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 w punkcie 7.19 na stronie numer 40.

#### **XII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH**

##### **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	2 500 000 zł kredyt w rachunku bieżącym	1 332 000 zł	-	1 332 000 zł	2010.07.23	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(20 tys EUR) kredyt w rachunku bieżącym 750 000 zł	54 000 zł	-	54 000 zł	2010.07.23	Weksel In blanco
Fortis Bank Polska Katowice	kredyt długoterm. inwest.	107 000 zł	224 000 zł	331 000 zł	2013.02.06	Hipoteka na nieruchomości
Fortis Bank Polska Katowice	1.193 000 zł kredyt długoterm. inwest.	256 000 zł	85 000zł	341 000zł	2011.04.05	Hipoteka na nieruchomości
DZ Bank Polska S.A. Warszawa	2.000 000 kredyt długoterminowy	370 000 zł	-	370 000 zł	2010.08.31	Zastaw rejestrowy na maszynie
<b>RAZEM</b>		<b>2 119 000 zł</b>	<b>309 000 zł</b>	<b>2 428 000 zł</b>		



Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych oraz 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.

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

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy (tys. zł)	stan zadłużenia - krótco- terminowe (tys. zł)	stan zadłużenia - długo- terminowe (tys. zł)	stan zadłużenia razem (tys. zł)	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.

### **Informacje o zaciągniętych pożyczkach**

W 2009 roku ERG S.A. nie zawierał żadnych umów pożyczek. Na podstawie umowy z dnia 1 kwietnia 2008 roku BIOERG S.A. udzielił pożyczki Firmie ERG S.A. w wysokości 400 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 370 tys. zł.

### **XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH**

W okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 ERG S.A. nie udzielał kredytów, pożyczek, a także nie był poręczycielem i gwarantem żadnych instrumentów finansowych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności tj. 19 marca 2010r. emitentowi przysługują należności z tytułu udzielonych pożyczek w roku 2008. Kwoty należności pozostałe do spłaty przez Pożyczkobiorców przedstawiają się następująco:

- W dniu 28 kwietnia 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w wysokości 405 tys. zł firmie BROKER Dariusz Purgał, z przeznaczeniem na prowadzenie bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 200tys. zł.
- W dniu 8 lipca 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w wysokości 300 tys. zł. firmie RENT-SYSTEM Grzegorz Tajak z przeznaczeniem na finansowanie prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 155 tys. zł.
- W dniu 10 grudnia 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w kwocie 450 tys. zł. spółce zależnej Folpak Ciechanów Sp. z o.o. z przeznaczeniem na spłatę kredytu w rachunku bieżącym. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 200 tys. zł.

#### XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2009 roku nie prowadzona była emisja papierów wartościowych, wobec powyższego brak było wpływów z tego tytułu.

#### XV. PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2009 R. Z PROGNOZAMI

Grupa Kapitałowa ERG S.A. nie publikowała prognozy wyników na 2009r.

#### XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

W efekcie zakończonej w 2009 roku restrukturyzacji Grupy ERG S.A. nastąpiła znacząca poprawa wskaźników finansowych ERG S.A. w każdej z grup. Duży wpływ na poprawę wskaźników miały: ograniczenie kosztów oraz poprawa rentowności sprzedawanych wyrobów.

Dodatknie wskaźniki rentowności (operacyjna i EBITDA) oraz osiągnięty wynik finansowy netto wskazują jednoznacznie, że działania restrukturyzacyjne realizowane w roku 2009, prowadzone w celu poprawy wyników finansowych były skuteczne i przyniosły zamierzone efekty

WYSZCZEGÓLNIENIE		j.m.	31.12.2009	31.12.2008
Sprzedaż netto		tys.zł	46 515	57 800
Wynik na działalności operacyjnej		tys.zł	1 564	1 790
Wynik finansowy netto		tys.zł	955	-672
Amortyzacja		tys.zł	1 491	1 461
Stan aktywów		tys.zł	46 984	49 026
Stan kapitałów własnych		tys.zł	28 429	28 055
Majątek obrotowy		tys.zł	15 905	16 356
Zapasy ogółem		tys.zł	4 790	5 521
Należności ogółem		tys.zł	8 609	8 918
Zobowiązania ogółem		tys.zł	18 556	20 971
Zobowiązania długoterminowe		tys.zł	5 575	7 937
Zobowiązania krótkoterminowe		tys.zł	12 784	12 914
Płynne środki finansowe		tys.zł	406	322
EBITDA	wynik operacyjny + amortyzacja	tys.zł	3 055	3 251
EBIT	wynik operacyjny	tys.zł	1 564	1 790
Wynik finansowy netto		tys.zł	955	-672
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na dział.operacyjnej/sprzedaż netto	%	3,4	3,1
Rentowność EBITDA	wynik operac.+amortyzacja/sprzedaż netto	%	6,57	5,62
Rentowność netto	wynik finansowy netto/sprzedaż netto	%	2,05	-1,16
Rentowność aktywów ogółem ROA	wynik finansowy netto/stan aktywów	%	2,03	-1,37
Rentowność kapitału własnego ROE	wynik finansowy netto/stan kapitałów własnych	%	3,36	-2,40
Rotacja zapasów	zapasy ogółem *dni w okresie/sprzedaż netto	dni	37	34
Rotacja należności	należności ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	67	55
Rotacja zobowiązań ogółem	zobowiązania ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	144	131
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych	zobowiązania krótko.*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	99	80
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	39,50	42,77
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	19,61	28,29
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy/zobow.krótkoterminowe		1,24	1,27
Wskaźnik płynności szybki	majątek obrotowy-zapasy/zobow.krótkoterminowe		0,87	0,84
Wskaźnik płynności natychmiastowy	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe		0,03	0,02





## XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Podstawowe założenia inwestycyjne z określeniem ich źródeł finansowania określone są w strategii działania ERG S.A. na lata 2009 -2011.

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

- W związku z kontrolą spółki zależnej FOLPAK Ciechanów sp. z o.o. przeprowadzoną na zlecenie ERG S.A. w IV kwartale 2008 roku, a wykonywaną przez wyspecjalizowany w zakresie badania ksiąg rachunkowych i rozliczeń finansowych podmiot zewnętrzny Spółkę Bogacki, Seredyński, Wójciak i Partnerzy Sp. z o.o. ERG S.A. w 2009 roku podjął działania mające na celu skorygowanie wykrytych nieprawidłowości. Efektem przeprowadzonych działań jest korekta błędów z poprzednich okresów, widoczna w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ERG S.A. Korekty te są wynikiem przeglądu ksiąg rachunkowych Folpak Ciechanów za lata 2007 i 2008.
- W dniu 29 stycznia 2009 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Zarządem ERG S.A. a Związkiem Zawodowym Pracowników ERG S.A., mocą którego dokonano zmiany w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy. Skutkiem wymienionych wyżej zmian będzie istotne zmniejszenie przyszłych zobowiązań wobec pracowników z tytułów innych niż wynagrodzenia. Powyższe zmiany Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy zostały wpisane do rejestru układów w dniu 3 czerwca 2009r.
- Zgodnie z Postanowieniem z dnia 29 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.259.840,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 3.149.600 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie prawa do objęcia Akcji Serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 sierpnia 2008 roku, której treść została opublikowana w raporcie bieżącym nr 58/2008 z dnia 14 sierpnia 2008 roku
- Zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 14 sierpnia 2008 spółka w pierwszym półroczu 2009 prowadziła skup akcji w celu umorzenia. Na dzień 31.12.2009 spółka posiada łącznie 2 587 131 akcji własnych. Zgodnie z uchwałą NWZ z dnia 28.08.2009 cel skupu akcji został zmieniony na odsprzedaż. Realizacja przez Zarząd programu skupu akcji własnych Spółki ERG SA nabywanych w celu ich umorzenia, była kontynuacją rozpoczętego w 2008 roku skupu akcji. Realizacja programu zakończona została z dniem 4 kwietnia 2009 roku. Akcje Spółki nabywane były przez Spółkę za pośrednictwem domu maklerskiego ING Securities Spółka Akcyjna.

Liczba akcji nabytych przez Spółkę w ramach realizacji w/w programu skupu akcji własnych w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 4 kwietnia 2009 roku wynosi 1 208 890 sztuk akcji. Łączna kwota środków pieniężnych wydanych w roku 2009 na realizację programu wynosi 482 663, 30 zł.

- Spółka w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. zaprezentowała prawo wieczystego użytkowania gruntów (nieruchomość „Pogoria”) o wartości 1 102 tys. zł.

- W dniu 18 listopada 2009 roku podpisany został list Intencyjny, na mocy którego prywatny Inwestor zadeklarował wolę objęcia 20% pakietu akcji ERG S.A.

#### **XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA**

**Czynniki i procesy, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w 2010 roku to między innymi:**

- Realizacja przyjętej przez Radę Nadzorczą i realizacja przez zarząd strategii rozwoju Grupy Kapitałowej ERG S.A. na lata 2009-2011;
- optymalizacja procesów wewnątrz Grupy i wykorzystanie posiadanych potencjałów z zakresu produkcji, logistyki i sprzedaży;
- powodzenie nowej oferty produktowej Grupy oraz skuteczność w pozyskiwaniu nowych rynków;

oraz czynniki makroekonomiczne:

- zmienność cen surowców wykorzystywanych przez Grupę do produkcji wyrobów,
- skutki kryzysu finansowego - możliwość spowolnienia wzrostu gospodarczego, trudniejszy dostęp do kapitału przeznaczonego na rozwój, możliwy rozwój kosztów finansowych,
- ryzyko pogorszenia płynności u kontrahentów, oraz związane z tym zwiększone ryzyko nieterminowych spłat należności od klientów,
- polityka Rady Polityki Pieniężnej w zakresie stóp procentowych,
- duże wahania cen na rynku walutowym.

**Czynniki zewnętrzne:**

##### **Sytuacja na rynku producentów tworzyw sztucznych**

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

##### **Ceny surowców oraz ryzyko kursowe**

Najbardziej znaczącą pozycją w rachunku kosztów Spółki jest zużycie surowców. Są to produkty otrzymywane poprzez przetwarzanie ropy naftowej i jej pochodnych. Powoduje to uzależnienie ich cen od ceny surowca bazowego – ropy naftowej. Rynek ropy jest wrażliwy na sytuację polityczną i gospodarczą, co często objawia się trudnymi do przewidzenia wahaniami cen. Na poziom cen surowców pochodzących z importu ma także wpływ zmiana kursów walut (głównie EURO) w stosunku do złotego. Zmiany cen surowców mają przełożenie na zmianę cen wyrobów gotowych oferowanych odbiorcom.

**Czynniki wewnętrzne:**

##### **Pozycja Grupy na rynku**

Spółka jest jednym z wiodących polskich producentów opakowań z tworzyw sztucznych, w tym w szczególności folii i wyrobów wtryskowych. Z uwagi jednak na znaczne rozdrobnienie rynku, udział Grupy ERG S.A. w tym obszarze nie jest bardzo znaczący. Są jednak segmenty rynku takie jak: folia do laminacji, folia termokurczliwa,

folia ochronna, obudowy akumulatorowe, w których ERG posiada znaczący udział w rynku, przez co jest zaliczany do ścisłej czołówki rodzimych producentów.

## XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem z działalności nie były podejmowane kroki mające na celu zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

## XXI. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIEDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA

W okresie od stycznia 2009 do grudnia 2009 nie były zawierane żadne dodatkowe poza obowiązującymi od dnia powołania Prezesa Zarządu umowy z osobami zarządzającymi Spółkami Grupy

## XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W 2009 roku nie były dokonywane zmiany w składzie Zarządu Spółki.

**Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka posiada jednoosobowy Zarząd:**

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak

**Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Hetmaniuk  
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marek Migas  
Członek Rady Nadzorczej – Jacek Neska  
Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Biernacki  
Sekretarz Rady Nadzorczej – Wojciech Wrochna  
Członek Rady Nadzorczej – Piotr Rybicki

**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w roku 2009:**

W dniu 28 sierpnia 2009r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERG S.A. w skład organu nadzorującego został powołany Pan Piotr Rybicki.

Zmiany w składzie Zarządu w okresie I półrocza 2009r. w spółkach zależnych:

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

Prezes Zarządu – Jarosław Jaskulski

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak

W I półroczu 2009r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółek zależnych.



### XXIII. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządu ERG S.A. w roku 2009 wynosiła:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Maciej Błasiak	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	204 000 zł	0	204 000 zł

Podana wyżej kwota wynagrodzenia jest kwotą netto wypłaconą w 2009 roku na podstawie umowy o zarządzanie.

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w roku 2009 wynosiła:

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ERG S.A.	Wartość innych świadczeń	Razem
Wojciech Hetmaniuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18 000 zł	15 445,45zł	33 445,45 zł
Marek Migas	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	14 400 zł	-	14 400 zł
Jacek Neska	Członek Rady Nadzorczej	12 000 zł	-	12 000 zł
Andrzej Biernacki	Członek Rady Nadzorczej	12 000 zł	-	12 000 zł
Wojciech Wrochna	Sekretarz Rady Nadzorczej	12 000 zł	602,41 zł	12 602,41 zł
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej (od 28.08.2009r.)	4 129 zł	85,25 zł	4 214,25 zł
<b>Suma</b>		<b>72 529,00 zł</b>	<b>16 133,11 zł</b>	<b>88 662,11 zł</b>

### XXIV. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 29 kwietnia 2009 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Maciej Błasiak	15 000	0,038 %	0,038 %

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

W dniu 5 marca 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. podjęło uchwały na mocy których zostanie przeprowadzone emisja akcji przeznaczona dla prywatnych inwestorów z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wolumen wyemitowanych akcji wynosi 3 935 000 akcji o wartości nominalnej 0,40zł, wartość emisyjna wynosi 0,60zł. Subskrypcja akcji skierowana jest do Inwestorów prywatnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W efekcie podpisanego Porozumienia w dniu 11 marca 2010 r. zostały podpisane umowy objęcia akcji ERG S.A. Wyemitowanie nowych akcji emitenta spowoduje wzrost łącznej ilości akcji do 43 305 000 akcji.



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

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

## XXVII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r. wyraziło zgodę na przyjęcie przez ERG S.A. Programu Opcji Menadżerskich. Szczegółowe zasady programu określa uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2008 r. Prawo do objęcia warrantów uprawniających do objęcia akcji serii E, będą miały osoby wskazane przez Zarząd ERG S.A. po akceptacji przez Radę Nadzorczą Spółki.

Akcje będą mogły być obejmowane po spełnieniu kryteriów i na zasadach zawartych w regulaminie opcji, który został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu

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

Według wiedzy posiadanej przez Spółkę, nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje spółki.

## XXIX. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

### Rok 2009

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2009 r.	10.08.2009 r.	sierpień 2009 r.	9 500 zł +VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2009r.	10.08.2009r.	marzec 2010 r.	18 500 zł + VAT

### Rok 2008

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2008 r.	27.08.2008 r.	listopad 2008 r.	7 500 zł +VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2008r.	27.08.2008 r.	maj 2009 r.	19 000 zł + VAT



## XXX. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz treścią Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” , Zarząd ERG S.A. prezentuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku.

Zasady stosowania zasad ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stosowane przez Spółkę dostępne są na stronie internetowej emitenta [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w zakładce inwestor.

Oświadczenie o stosowaniu w spółce ERG SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2009 zostało sporządzone zgodnie z treścią § 91 pkt. 5 ust. 4 Rozporządzenia 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 nie będącego państwem członkowskim

### 1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsc, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zbiór zasad ładu Korporacyjnego, któremu podlega emitent jest dostępny na stronie ERG S.A. [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w zakładce [http://www.erg.com.pl/inwestorzy/?erg\\_sa,lad\\_korporacyjny](http://www.erg.com.pl/inwestorzy/?erg_sa,lad_korporacyjny) lub w siedzibie Spółki pod adresem: **Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6**

### 2. Wskazanie zakresu, w jakim emitent dostąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

#### Zasada 1.

Spółka nie posiada odpowiedniej infrastruktury technicznej umożliwiającej transmitowanie obrad walnego zgromadzenia w sieci Internet, rejestrowania jego przebiegu oraz upubliczniania na stronie internetowej Spółki. Biorąc pod uwagę znikome zainteresowanie akcjonariuszy przebiegiem obrad wyrażającym się niską frekwencją na walnych zgromadzeniach Spółka nie uważa, by brak takiego środka komunikacji z inwestorami istotnie ograniczał lub utrudniał bądź zakłócał prowadzenie rzetelnej polityki informacyjnej. W przyszłości zarząd Spółki rozważy wprowadzenie tej formy komunikacji z inwestorami.

### 3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka przedstawia sprawozdania sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zważywszy na fakt, że księgi rachunkowe Spółki prowadzona są przez firmę zewnętrzną, przygotowaniem i opracowaniem sprawozdania zajmują się pracownicy owej firmy, w skład których wchodzi renomowani pracownicy księgowi oraz biegli rewidenci.

Ponadto dodatkową weryfikację przygotowanej dokumentacji przeprowadza niezależny biegły rewident oraz pracownicy i Zarząd ERG S.A.

Wyniki finansowe spółki są również na bieżąco monitorowane w trakcie roku obrotowego oraz podlegają ocenie okresowej dokonywanej przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza Spółki otrzymuje od Zarządu okresową informację dotyczącą bieżącej działalności i i wyników finansowych.

Wdrożone w spółce narzędzia rachunkowości zarządczej oraz systemy informatyczne wykorzystywane do rejestracji zdarzeń gospodarczych, dają podstawę do oceny, iż sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są w sposób rzetelny oraz zawierają wszystkie istotne dane niezbędne do ustalenia sytuacji finansowej i majątkowej Spółki.

Dane wprowadzane do systemów informatycznych przetwarzających je, są na bieżąco archiwizowane i nie zachodzi niebezpieczeństwo utraty historycznych danych finansowych, niezbędnych do kontynuowania rozliczenia działalności spółki oraz ustalenia wyniku finansowego.

Bieżąca działalność Spółki jest kontrolowana w sposób ciągły przez wyspecjalizowanych pracowników Spółki pod nadzorem Zarządu. Sporządzane na bieżąco analizy zachodzących procesów w Spółce pozwalają podejmować decyzje, które mają na celu ograniczyć ryzyka związane z prowadzeniem działalności.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2009 r., wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Pan Dariusz Purgał	7 911 855	20,10 %	20,10 %
Pan 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 %
Pan Bartosz Boszko	2 350 333	5,97 %	5,97 %

5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Wszystkie papiery wartościowe Spółki Erg S.A. są tożsame i nie dają posiadaczom żadnych dodatkowych uprawnień.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie ma ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, ani co do przenoszenia papierów wartościowych.

7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia praw własności akcji Emitenta.

8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zmiana statutu spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia, zgodnie art. 26.3 ust.2 Statutu Spółki ERG S.A.

Rada Nadzorcza ERG S.A., zgodnie z art. 20.2 ust. 11 upoważniona jest do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Jednolity tekst Statutu Spółki Erg S.A. dostępny jest na stornie [www.erg.com.pl/inwestorzy/](http://www.erg.com.pl/inwestorzy/)

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

**Opis sposobu działania walnego zgromadzenia**

Walne Zgromadzenie Emitenta jest organem uchwałodawczym Spółki decydującym o podstawowych sprawach istotnych z punktu widzenia funkcjonowania Spółki, zastrzeżonych do jego kompetencji w postanowieniach Kodeksu Spółek Handlowych oraz w Statucie Spółki. W świetle postanowień § 26 Statutu Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- 2) postanowienie o podziale zysku albo o pokryciu straty;
- 3) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków;
- 4) zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy; z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem lub na rzecz którejkolwiek z tych osób;
- 5) zbycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 6) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 7) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- 8) zmiana statutu, w tym podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego;
- 9) umorzenie akcji;
- 10) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji;
- 11) zbycie przedsiębiorstwa Spółki albo jego zorganizowanej części;
- 12) rozwiązanie Spółki;
- 13) połączenie Spółki z inną spółką handlową;
- 14) podział Spółki;
- 15) przekształcenie Spółki w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością;

Treść Statutu Emitenta, określająca w sposób bardziej szczegółowy kompetencje Walnego Zgromadzenia, dostępna jest na stronie internetowej prowadzonej przez Emitenta [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl), w części poświęconej





relacjom inwestorskim. Walne Zgromadzenie Emitenta działa w oparciu o postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia przyjętego uchwałą Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 9 czerwca 2005 r. Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępny jest na stronie internetowej prowadzonej przez Emitenta [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl), w części poświęconej relacjom inwestorskim.

Walne Zgromadzenie Emitenta obraduje jako zgromadzenie zwyczajne lub nadzwyczajne. Zgodnie z obowiązującymi postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć nie później niż do dnia 30 czerwca każdego roku obrotowego. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez uprawnione do tego organy lub osoby z zachowaniem trybu wymaganego przez obowiązujące przepisy prawa.

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zgromadzenie zwyczajne bądź nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w przypadkach, gdy organy lub osoby uprawnione do jego zwołania uznają to za konieczne. Zwoływane jest przez Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 kapitału zakładowego.

Szczegółowy porządek obrad oraz projekty uchwał, w drodze uchwały ustala Zarząd Spółki, gdy jest on organem zwołującym Walne Zgromadzenie, a następnie przedstawia Radzie Nadzorczej celem uzyskania opinii. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Jeżeli żadna z tych osób nie jest obecna na Walnym Zgromadzeniu, a Zarząd nie wyznaczał osoby do otwarcia obrad, wówczas obrady Walnego Zgromadzenia może otworzyć każdy z uczestników. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia może być tylko i wyłącznie osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Osoba wybrana na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, przejmuje prowadzenie obrad niezwłocznie po ogłoszeniu wyników wyborów. Przewodniczący sporządza listę obecności zawierającą spis uczestników walnego zgromadzenia. Przewodniczący bada, czy osoby uczestniczące w Walnym Zgromadzeniu podpisały listę obecności oraz, czy złożone zostały wymagane dokumenty lub pełnomocnictwa upoważniające do reprezentowania akcjonariuszy.

Uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta zapadają bezwzględną większością głosów. Zasada ta nie ma zastosowania, jeżeli postanowienia Statutu Emitenta lub przepisy prawa dla podjęcia uchwały przewidują warunki surowsze, niż większość bezwzględna.

Pozostałe zasady procedowania opisane są w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

#### ***Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania***

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki. Fundamentalnym prawem akcjonariuszy jest prawo uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach, prawo wykonywania głosu z posiadanych akcji, a także prawo do udziału w zyskach Spółki.

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

#### **ZARZĄD EMITENTA.**

Maciej Błasiak – Prezes Zarządu

Szczegółowe informacje dotyczące osób wchodzących w skład organu zarządzającego Emitenta umieszczone zostały na stronie internetowej [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w części poświęconej relacjom inwestorskim.



Sposób działania zarządu Emitenta wyznaczony został postanowieniami Statutu oraz Regulaminu Zarządu. Regulamin Zarządu umieszczony został na stronie internetowej [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w części poświęconej relacjom inwestorskim [www.erg.com.pl/inwestorzy/](http://www.erg.com.pl/inwestorzy/) w zakładce Ład korporacyjny.

Zarząd, pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej bądź Walnego Zgromadzenia należą do zakresu działania Zarządu. Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu lub powołuje ich z własnej inicjatywy. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

#### **RADA NADZORCZA EMITENTA**

Rada Nadzorcza Emitenta, w świetle postanowień Statutu oraz Kodeksu Spółek Handlowych, jest organem nadzorującym działalność Emitenta.

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Hetmaniuk  
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marek Migas  
Członek Rady Nadzorczej – Jacek Neska  
Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Biernacki  
Członek Rady Nadzorczej – Piotr Rybicki  
Sekretarz Rady Nadzorczej – Wojciech Wrochna

Szczegółowe informacje dotyczące osób wchodzących w skład organu nadzorującego Emitenta umieszczone zostały na stronie internetowej [www.erg.com.pl/inwestorzy/](http://www.erg.com.pl/inwestorzy/) w części poświęconej ładowi korporacyjnemu.

Sposób działania Rady Nadzorczej Emitenta wyznaczony został postanowieniami Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej umieszczony został na stronie internetowej [www.erg.com.pl/inwestorzy/](http://www.erg.com.pl/inwestorzy/) w części poświęconej ładowi korporacyjnemu.

Zgodnie z postanowieniami Art. 20 Statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy:

- 1) badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz zapewnienie jego weryfikacji przez wybranych przez siebie biegłych rewidentów,
- 2) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu,
- 3) badanie co roku i zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych i marketingowych Spółki (budżet) oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
- 4) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1-3,
- 5) badanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat.
- 6) wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji, udziałów lub innego mienia, lub zaciągnięcie pożyczki pieniężnej, jeżeli wartość danej transakcji przewyższy 15 % wartości aktywów netto Spółki, według ostatniego bilansu,
- 7) powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 8) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności, w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu lub gdy członkowie ci z innych powodów nie mogą sprawować swoich czynności.
- 9) Wyrażenie zgody na nabycie przez Spółkę przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części,
- 10) Nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości

11) ustalanie jednolitego tekstu Statutu

**Komitety Stałe Rady Nadzorczej**

W strukturze Rady Nadzorczej Emitenta funkcjonują:

- KOMITET ds. AUDYTU
- KOMITET ds. WYNAGRODZEŃ.

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej, Komitet audytu oraz Komitet wynagrodzeń są organami wewnętrznymi Rady Nadzorczej o charakterze opiniodawczo – doradczym.

Komitet ds. Audytu odpowiada w szczególności za:

- 1) wykonywanie nadzoru nad funkcjonowaniem audytu wewnętrznego i zewnętrznego Spółki w imieniu Rady Nadzorczej,
- 2) udzielanie bieżących zaleceń w zakresie audytu wewnętrznego Spółki,
- 3) bieżące informowanie Rady Nadzorczej o stwierdzonych istotnych zdarzeniach związanych z funkcjonowaniem audytu wewnętrznego Spółki oraz udzielonych wytycznych,
- 4) rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta,
- 5) monitorowanie ładu korporacyjnego.

Komitet ds. Audytu działa w oparciu o regulamin organizacyjny przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10 września 2007r.

W skład komitetu audytu wchodzi:

- Pan Jacek Neska
- Pan Wojciech Wrochna
- Pan Piotr Rybicki

Komitet ds. Wynagrodzeń jest uprawniony i obowiązany do:

- 1) przedstawiania Walnemu Zgromadzeniu propozycji dotyczących wysokości wynagrodzenia dla każdego członka Rady Nadzorczej w przedziale określonym w Uchwale Zgromadzenia dotyczącej zasad wynagradzania Rady Nadzorczej,
- 2) monitorowania praktyk w zakresie wynagrodzeń i ich poziomu,
- 3) przygotowywanie Radzie Nadzorczej rekomendacji odpowiednich decyzji w zakresie wynagrodzeń,
- 4) zapewnienie właściwej motywacji członków Zarządu i kadry kierowniczej do osiągnięcia coraz lepszych wyników przez Spółkę oraz ich sprawiedliwego, zgodnego z wkładem pracy, wynagradzania.

W skład komitetu wynagrodzeń wchodzi:

- Pan Wojciech Hetmaniuk
- Pan Marek Migas
- Pan Andrzej Biernacki

*Data: 2010-03-19*

*Zarząd :*

*Maciej Błasiak  
Prezes Zarządu*

