

Grupa Kapitałowa Ergis Warszawa

Opinia niezależnego
biegłego rewidenta

Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2009

Roedl Audit Sp. z o.o.

ul. Prosta 51
PL-00-838 Warszawa
Telefon + 48 (22) 696 28 00
Telefax + 48 (22) 696 28 01
E-mail warszawa@roedl.pl
Internet www.roedl.com

Użyte do produkcji tego raportu materiały wraz z folią okładkową z elementami PET
(politereftalan etylenu) i PP (polipropylen) są biodegradowalne i nadają się do recyklingu.

Rödl & Partner

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej Ergis-Eurofilms S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ergis, w której jednostką dominującą jest Ergis-Eurofilms S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 407.980 tys. zł;
2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 17.769 tys. zł;
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 17.474 tys. zł;
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 8.096 tys. zł;
5. Noty objaśniające wraz z informacjami dodatkowymi.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Ergis-Eurofilms S.A.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej Ergis-Eurofilms S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymaganymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Rödl & Partner

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2009, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009,
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

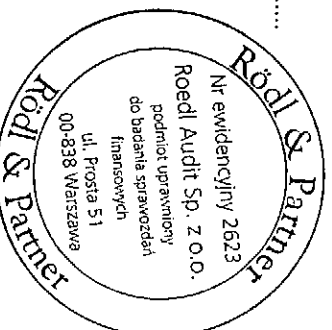
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, 23.04.2010

Roedl Audit Sp. z o.o.

Januszka Janczarska

Januszka Janczarska
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 11514



Therese Bągiński

Therese Bągiński
Biegły rewident
Nr w rejestrze 10483

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ERGIS
NA DZIEŃ 31.12.2009**

Spis treści

Strona

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA	4
2. STAN PRAWNY	5
2.1 Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej	5
2.2 Organy jednostki dominującej	7
2.3 Powiązania kapitałowe w Grupie Kapitałowej	9
2.4 Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych	9
2.4.1. Numer statystyczny (REGON)	9
2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)	9
2.5 Sprawozdanie skonsolidowane za rok poprzedni	10
2.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej	10
3. ANALIZA FINANSOWA	11

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2009 ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2009 DO 31.12.2009	20
II. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	26
III. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27

UWAGI KOŃCOWE

28

Rödl & Partner

CZĘŚĆ OGÓLNA



1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd jednostki dominującej

Ergis-Eurofilms S.A.
Warszawa, Polska

- określonej niżej jako jednostka dominująca -

zlecił nam zbadanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 sporządzonego w oparciu o sprawozdania finansowe jednostek powiązanych oraz sporządzenie raportu i opinii.

Badanie zostało przeprowadzone przez Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, Oddział w Gdańsku, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2623. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Therese Baginski, numer w rejestrze 10483, natomiast kluczowym biegłym rewidentem jest Agnieszka Janczarska, numer w rejestrze 11514. Zarówno podmiot jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Umowę o badanie zawarto w dniu 19.08.2008, z późniejszymi zmianami wprowadzonymi aneksem z dnia 24.07.2009, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17.06.2009.

Badanie przeprowadzono w miesiącu lipcu i sierpniu 2009 oraz marcu i kwietniu 2010 i zakończono w dniu 23.04.2010.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 23.04.2010 Zarząd Spółki Ergis-Eurofilms S.A. potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2009 do dnia złożenia oświadczenia.

2. STAN PRAWNY

2.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej

Zakres podmiotowy grupy kapitałowej

Jednostka dominująca Ergis-Eurofilms S.A. objęta sprawozdaniem skonsolidowanym dane następujących jednostek:

nazwa jednostki	siedziba jednostki	metoda konsolidacji	nazwa podmiotu uprawnionego do badania	rodzaj wydanej opinii
MKE-Folien GmbH	Berlin, Niemcy	pełna	Rödl & Partner GmbH	bez zastrzeżeń
Minderjahn + Kiefer		pełna	Rödl & Partner GmbH	bez zastrzeżeń
Schimanski GmbH	Gallin, Niemcy	pełna	Roedl Audit Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	pełna	brak badania	-
Gnaszyn Sp. z o.o.	Częstochowa	pełna	przez podmiot	-
Numeratis Sp. z o.o.	Toruń	pełna	uprawniony do	-
Lonni Sp. z o.o.	Warszawa	pełna	wydania opinii -	-
Tapety Ergis Sp. z o.o.	Warszawa	pełna	zwolnienie na	-
Remfol Sp. z o.o.	Wojciechów	pełna	podstawie art. 64	-
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	pełna	ustawy o	-
Erg-Pak Sp. z o.o.	Oława	pełna	rachunkowości	-
Tromar Sp. z o.o.	Oława	praw własności		

Firma, forma prawna, siedziba, krajowy rejestr sądowy

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Ergis-Eurofilms S.A.

w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru 57820. Przedłożono nam odpis z Rejestru Przedsiębiorców z dnia 01.04.2010 z ostatnim wpisem z dnia 25.11.2009. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, 00-349, ul. Tamka 16.

Przedmiot działalności jednostki dominującej

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.

Przedmiot działalności jednostek pozostałych

nazwa jednostki	przedmiot działalności
MKF-Folien GmbH Minderjahn + Kiefer	produkcja folii twardych PET, PE i PVC
Schimanski GmbH	produkcja laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE
Flexergis Sp. z o.o.	produkcja wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i drutu offsetowego
Gnaszyn Sp. z o.o.	handel tapetami
Numeratis Sp. z o.o.	prowadzenie ksiąg rachunkowych, obsługa kadrowo-płacowa
Lonni Sp. z o.o.	doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność holdingowa
Tapety Ergis Sp. z o.o.	produkcja tapet
Remfol Sp. z o.o.	produkcja folii z tworzyw sztucznych
Transgis Sp. z o.o.	towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja
ERG-PAK Sp. z o.o.	wynajem środków transportu
Tromar Sp. z o.o.	produkcja chemikaliów organicznych

Rok obrotowy i dzień bilansowy Grupy Kapitałowej

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy. Dzień bilansowy Grupy Kapitałowej nie odbiega od dnia bilansowego spółek powiązanych.

Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności Spółki dominującej jest statut z dnia 03.01.1996, zawarty przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Długa 31, pod sygnaturą akt Repertorium A 93/96, z późniejszymi zmianami.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 23.661.593,40. Składa się z 39.435.989 akcji o wartości nominalnej PLN 0,60 każdy.

Na dzień 31.12.2009 akcjonariuszami jednostki dominującej są:

	PLN	%
Finergis Investment Limited, Cypr	13.933.722,00	58,89
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”	1.843.424,40	7,79
pozostali akcjonariusze	7.884.447,00	33,32
	23.661.593,40	100,00

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.

2.2. Organy jednostki dominującej

Zarząd i przedstawicielstwo jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd sprawowali:

Pan Tadeusz Nowicki - Prezes Zarządu,

Pan Jan Polaczek - Wiceprezes Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu spółki dominującej wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu lub jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w zarządzie spółki dominującej.

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Marek Górski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Jacek Korpała - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pan Stanisław Mazgaj - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Pan Paweł Kaczorowski - Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pan Zenon Dąbrowski - Członek Rady Nadzorczej,
Pan Maciej Grelowski - Członek Rady Nadzorczej,
Pan Piotr Wieczorkiewicz - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki dominującej.

Prokura w jednostce dominującej

W badanym okresie prokura łączna została udzielona:

Panu Sławomirowi Czerwińskiemu,
Panu Andrzejowi Mielczarkowi,
Pani Marii Sławianowskiej,
Panu Rafałowi Kwaśniewskiemu.

2.3. Powiązania kapitałowe w Grupie Kapitałowej

Jednostka dominująca posiada następujące udziały w spółkach:

PLN	%	uwagi
MKF-Folien GmbH		
Minderjahn + Kiefer	55.024.157,39	99,7 udział bezpośredni: 94,9%
Schimanski GmbH	45.019.781,54	99,7 udział bezpośredni: 94,9%
Flexergis Sp. z o.o.	12.180.580,27	100,0
Remfol Sp. z o.o.	1.746.500,00	87,1
Lonni Sp. z o.o.	1.352.092,85	94,6
Numeratis Sp. z o.o.	195.000,00	99,9 udział bezpośredni: 97,5%
Transgis Sp. z o.o.	127.000,00	71,1
Tapety Ergis Sp. z o.o.	115.745,00	90,0
Gnaszyn Sp. z o.o.	50.000,00	100,0
Tromar Sp. z o.o.	12.500,00	48,1
<hr/>		
115.823.357,05		
<hr/>		

Lonni Sp. z o.o. posiada 5,10% udziałów spółki MKF-Folien GmbH Minderjahn + Kiefer i 5,15% udziałów spółki Schimanski GmbH o łącznej wartości PLN 5.322.164,79 oraz 2,5% udziałów spółki Numeratis Sp. z o.o. o wartości PLN 15.222,04.

Transgis Sp. z o.o. posiada 100% udziałów spółki ERG-PAK Sp. z o.o. o wartości PLN 175.000,00.

2.4. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych

2.4.1. Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Warszawie nadal jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

150175921

2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Warszawie nadal jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

573-00-03-999

2.5. Sprawozdanie skonsolidowane za rok poprzedni

Stwierdzono zgodność bilansu otwarcia na dzień 01.01.2009 z zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31.12.2008.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez Roedl Audit Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12.05.2009.

Zweryfikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 26.05.2009.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2515 z dnia 09.12.2009.

2.6. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa zatrudniała w roku 2009 średnio 882 pracowników (w roku ubiegłym 934 pracowników).

3. ANALIZA FINANSOWA

Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2009		31.12.2008	
	TPLN	%	TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	156.320	38,4	163.695	38,7
Wartość firmy z konsolidacji	98.866	24,2	98.787	23,4
Pozostałe wartości niematerialne	781	0,2	1.114	0,3
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	98	0,0	87	0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3.659	0,9	5.475	1,3
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	294	0,1	247	0,1
Pozostałe długoterminowe aktywa	72	0,0	129	0,0
Zapasy	61.302	15,0	56.342	13,3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80.855	19,8	82.647	19,6
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	44	0,0	42	0,0
Bieżące aktywa podatkowe	439	0,1	104	0,0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa	966	0,2	1.681	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.284	1,1	12.380	2,9
Aktywa	407.980	100,0	422.730	100,0

Rödl & Partner

	31.12.2009		31.12.2008	
	TPŁN	%	TPŁN	%
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	168.386	41,2	150.956	35,7
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	765	0,2	721	0,2
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	67.279	16,5	120.215	28,4
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	31.353	7,7	3.608	0,9
Długoterminowe rezerwy i przychody przyszłych okresów	8.845	2,2	8.046	1,9
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6.428	1,6	5.101	1,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75.118	18,4	66.795	15,8
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40.269	9,9	62.114	14,7
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	928	0,2	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	480	0,1	468	0,1
Krótkoterminowe rezerwy i przychody przyszłych okresów	8.129	2,0	4.706	1,1
Pasywa	407.980,0	100,0	422.730	100,0

Rödl & Partner

Struktura skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	2009		2008	
	TPLN	%	TPLN	%
Przychody ze sprzedaży	549.733	100,0	546.141	100,0
Koszt własny sprzedaży	447.308	81,4	461.995	84,6
Zysk brutto na sprzedaży	102.425	18,6	84.146	15,4
Koszty sprzedaży	40.651	7,4	36.064	6,6
Koszty zarządu	32.144	5,8	31.607	5,8
Pozostałe przychody operacyjne	5.070	0,9	4.148	0,8
Pozostałe koszty operacyjne	2.508	0,5	2.386	0,4
Zysk na działalności operacyjnej	32.192	5,9	18.237	3,3
Przychody finansowe	3.611	0,7	1.030	0,2
Koszty finansowe	10.930	2,0	31.819	5,8
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	12	0,0	-1	0,0
Zysk/strata przed opodatkowaniem	24.885	4,5	-12.553	-2,3
Podatek dochodowy	7.116	1,3	-2.527	-0,5
Zysk/strata netto	17.769	3,2	-10.026	-1,8
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-736	-0,1	5.001	0,9
Całkowite dochody ogółem	17.033	3,1	-5.025	-0,9

Dynamika skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

	2009		2008	
	TPLN	%	TPLN	
Rzeczowe aktywa trwałe	156.320	-4,5	163.695	
Wartość firmy z konsolidacji	98.866	0,1	98.787	
Pozostałe wartości niematerialne	781	-29,9	1.114	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	98	12,6	87	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3.659	-33,2	5.475	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	294	19,0	247	
Pozostałe długoterminowe aktywa	72	-44,2	129	
Zapasy	61.302	8,8	56.342	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80.855	-2,2	82.647	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	44	4,8	42	
Bieżące aktywa podatkowe	439	322,1	104	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa	966	-42,5	1.681	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.284	-65,4	12.380	
Aktywa	407.980	-3,5	422.730	

Rödl & Partner

	2009 TPLN	%	2008 TPLN
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	168.386	11,5	150.956
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	765	6,1	721
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	67.279	-44,0	120.215
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	31.353	769,0	3.608
Długoterminowe rezerwy i przychody przyszłych okresów	8.845	9,9	8.046
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6.428	26,0	5.101
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75.118	12,5	66.795
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40.269	-35,2	62.114
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	928	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	480	2,6	468
Krótkoterminowe rezerwy i przychody przyszłych okresów	8.129,0	72,7	4.706,0
Pasywa	407.980	-3,5	422.730

Dynamika skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

	2009 TPLN	%	2008 TPLN
Przychody ze sprzedaży	549.733	0,7	546.141
Koszt własny sprzedaży	447.308	-3,2	461.995
Zysk brutto na sprzedaży	102.425	21,7	84.146
Koszty sprzedaży	40.651	12,7	36.064
Koszty zarządu	32.144	1,7	31.607
Pozostałe przychody operacyjne	5.070	22,2	4.148
Pozostałe koszty operacyjne	2.508	5,1	2.386
Zysk na działalności operacyjnej	32.192	76,5	18.237
Przychody finansowe	3.611	250,6	1.030
Koszty finansowe	10.930	-65,6	31.819
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	12	1.300,0	-1
Zysk/strata przed opodatkowaniem	24.885	298,2	-12.553
Podatek dochodowy	7.116	381,6	-2.527
Zysk/strata netto	17.769	277,2	-10.026
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-736	-114,7	5.001
Całkowite dochody ogółem	17.033	439,0	-5.025

Wskaźniki

	2009	2008
Suma bilansowa	TPLN 407.980	422.730
Wynik finansowy netto	TPLN 17.769	-10.026
Rentowność		
Rentowność majątku	Wynik netto do aktywów majątku	% 4,36 -2,37
Rentowność sprzedaży netto	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	% 3,23 -1,84
Rentowność sprzedaży brutto i towarów	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	% 5,39 3,02
Rentowność kapitału	Wynik netto do kapitału własnego	% 11,74 -6,20
Zadłużenie		
Pokrycie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania w stosunku do majątku	% 58,54 64,12

Płynność

I stopnia	Aktywa obrotowe ogółem do zobowiązań krótkoterminowych	1,27	1,18
II stopnia	Aktywa obrotowe bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych	0,74	0,75
III stopnia	Inwestycje krótkoterminowe do zobowiązań krótkoterminowych	0,04	0,10

				<u>2009</u> <u>2008</u>	
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do sumy pasywów	%	71,72	69,51	
Efektywność gospodarowania					
Szybkość obrotu należnościami	Należności z dostaw i usług do sprzedaży produktów i towarów	dni	54	57	
Szybkość obrotu zobowiązaniami	Zobowiązania z dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży	dni	58	46	
Szybkość obrotu zapasami	Zapasy do kosztu własnego sprzedaży	dni	48	47	

W porównaniu do roku ubiegłego suma aktywów zmniejszyła się o 3,5%. Na spadek ten w głównej mierze miało wpływ zmniejszenie stanu środków pieniężnych oraz dekapitalizacja środków trwałych.

Grupa Kapitałowa finansuje działalność zarówno z kapitałów własnych, jak i obcych. W 2009 roku zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zmniejszyły się o 24,9%, wzrosły natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług - o 12,5%. Zwiększenie kapitału własnego, mimo spadku zobowiązań długoterminowych, spowodowało polepszenie wskaźnika trwałości struktury finansowania.

W porównaniu z rokiem ubiegłym Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży o 0,7%, co przy spadku kosztu własnego sprzedaży o 3,2% spowodowało poprawę wyniku brutto ze sprzedaży o 21,7%. Na zmniejszenie wyniku finansowego wpłynęły koszty finansowe - głównie koszty obsługi długu. Osiągnięty przez Grupę Kapitałową zysk wpłynął na poprawę rentowności.

Spadek stanu środków pieniężnych, przy wzroście zobowiązań krótkoterminowych, wywarł wpływ na obniżenie wskaźnika płynności III stopnia.

Spadek należności z tytułu dostaw i usług wpłynął na spadek wskaźnika szybkości obrotu należnościami. Natomiast wskaźniki szybkości obrotu zobowiązaniami i zapasami uległy wydłużeniu na skutek wzrostu tych pozycji bilansowych.

Rödl & Partner

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2009 ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2009 DO 31.12.2009

1. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej powstało drogą sumowania odpowiednich pozycji jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i dokonaniu korekt oraz wyłączeń konsolidacyjnych.

Zakres podmiotowy sprawozdania skonsolidowanego został objaśniony w części ogólnej w punkcie 2.3.

Dane wynikające ze sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych mających siedzibę za granicą, wyrażone w walutach obcych, zostały poprawnie przeliczone na PLN.

Nie stwierdzono odstępstw od zasad konsolidacji obowiązujących w Grupie Kapitałowej, które wpływają w sposób istotny na obraz całości.

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne zostały dokonane w sposób prawidłowy i kompletny.

2. Zasady (polityka) rachunkowości

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu

W obrębie Grupy Kapitałowej stosuje się jednolite zasady rachunkowości oraz zasady wykazywania danych.

Zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły.

Nie dokonano odstępstw od zasad rachunkowości, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz rentowności Grupy Kapitałowej.

BILANS

AKTYWA

Aktywa trwałe

Szczegółowe informacje o zmianach w aktywach trwałych zostały umieszczone w notach objaśniających.

Prawo do dysponowania aktywami trwałymi zostało ograniczone. Szczegółowe informacje zostały umieszczone w notach objaśniających.

Wartość firmy z konsolidacji powstała na skutek przejęcia spółek: Flexergis Sp. z o.o., MKF-Folien GmbH Minderjahm + Kiefer, Schimanski GmbH, Lonni Sp. z o.o., Numeratis Sp. z o.o. oraz w wyniku połączenia ERGIS S.A. i Eurofilms S.A.

Wartość firmy z konsolidacji wynika z dokumentacji konsolidacyjnej.

Aktywa obrotowe

Zapasy

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury.

Prawo Grupy do dysponowania zapasami zostało ograniczone. Szczegółowe informacje zostały umieszczone w notach objaśniających.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Zestawienie:	TPN
należności z tytułu dostaw i usług	82.245
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-5.764
należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3.647
pozostałe należności	727
	<u>80.855</u>

Należności o podwyższonym ryzyku nieściągalności zostały objęte podpisem aktualizującym, o który obniżono ich wartość w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

PASYWA

Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części głównej raportu w rozdziale 2.1.

Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Zobowiązania długoterminowe

Zestawienie:

	TPŁN
kredyty i pożyczki	66.031
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	29.109
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.539
zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentu finansowego zabezpieczającego stopy procentowe	2.244
zobowiązanie z tytułu zakupu środków trwałych	1.406
zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego	1.248
przychody przyszłych okresów	1.098
rezerwa na świadczenia emerytalne	208
pozostałe	5.022
	113.905

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów zostały umieszczone w notach objaśniających.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zestawienie:

	TPŁN
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67.011
zobowiązania z tytułu kredytów długoterminowych o okresie spłaty do roku	27.321
zobowiązania z tytułu kredytów w rachunku bieżącym	12.109
rezerwy	7.766
zobowiązanie z tytułu zakupu środków trwałych	3.893
zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2.134
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1.412
zobowiązanie z tytułu umów leasingu finansowego	839
zobowiązanie z tytułu wyceny instrumentu finansowego zabezpieczającego stopy procentowe	745
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	480
przychody przyszłych okresów	363
pozostałe	851
	<u>124.924</u>

Szczegółowe informacje dotyczące kredytów zostały umieszczone w notach objaśniających.

Zmiany wartości rezerw w ciągu roku obrotowego zostały zaprezentowane w notach objaśniających.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajduje się w notach objaśniających.

II. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

2. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

3. Noty objaśniające wraz z informacjami dodatkowymi.

Noty objaśniające wraz z informacjami dodatkowymi spełniają wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

4. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

5. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca posiada kompletną dokumentację konsolidacyjną określoną przepisami § 19 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

III. ZDARZENIA PO DACIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nie stwierdzono zdarzeń mających istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok badany.

Rödl & Partner

UWAGI KOŃCOWE

Rödl & Partner

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Ergis, z siedzibą jednostki dominującej w Warszawie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone prawidłowo,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Ergis za rok obrotowy 2009 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

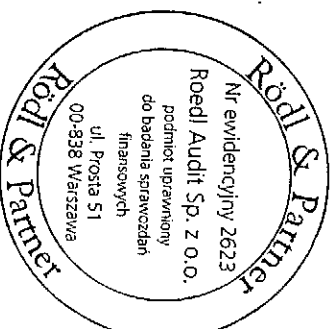
Raport zawiera 29 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Warszawa, 23.04.2010

Roedl Audit Sp. z o.o.

Janczarska

Agnieszka Janczarska
Kluczowy biegły rewident
Nr w rejestrze 11514



Baginski

Therese Baginski
Biegły rewident
Nr w rejestrze 10483

Rödl & Partner

ZALĄCZNIKI