

Grupa Kapitałowa Ergis

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2009 do
31 grudnia 2009**

**sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized, flowing letters, likely representing the name of the signatory.

	strona
Spis treści	1
Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.	3
Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.	4
Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009.	6
Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.	9
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009.	11
1. Informacje ogólne	11
2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3. Stosowane zasady rachunkowości	16
4. Podstawowe osady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	34
5. Przychody	34
6. Segmenty operacyjne	35
7. Koszty działalności operacyjnej	37
8. Pozostałe przychody operacyjne	38
9. Pozostałe koszty operacyjne	39
10. Przychody finansowe	39
11. Koszty finansowe	40
12. Podatek dochodowy	40
13. Działalność zaniechana	43
14. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	43
15. Zysk/strata na jedną akcję	44
16. Rzeczowe aktywa trwałe	45
17. Nieruchomości inwestycyjne	46
18. Wartość firmy	47
19. Pozostałe wartości niematerialne	48
20. Jednostki zależne	49
21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	49
22. Wspólne przedsięwzięcia	50
23. Pozostałe aktywa finansowe	50
24. Pozostałe aktywa	50
25. Zapasy	51
26. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	51
27. Należności z tytułu leasingu finansowego	52
28. Umowy o budowę	52
29. Kapitał akcyjny	52
30. Kapitał rezerwowy	53
31. Zysk zatrzymany i dywidendy	55
32. Udziały mniejszościowe	67
33. Kredyty i pożyczki otrzymane	55
34. Pozostałe zobowiązania finansowe	59
35. Rezerwy	59
36. Pozostałe zobowiązania	60
37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60
38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	61
39. Programy świadczeń emerytalnych	61
40. Instrumenty finansowe	62

	strona
41. Przychody przyszłych okresów	72
42. Płatności realizowane w formie akcji	72
43. Transakcje z jednostkami powiązanymi	72
44. Przejęcie jednostek zależnych	73
45. Zbycie działalności	74
46. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	74
47. Transakcje niepieniężne - inwestycje i finansowanie	74
48. Umowy leasingu operacyjnego	74
49. Zobowiązania do poniesienia wydatków	74
50. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	75
51. Zatrudnienie	75
52. Zdarzenia po dniu bilansowym	75
53. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	76

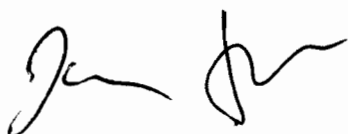


Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN	TEUR	TEUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	549 733	546 141	126 649	154 622
Zysk/strata na działalności operacyjnej	32 192	18 237	7 416	5 163
Zysk/strata brutto	24 885 -	12 553	5 733 -	3 554
Zysk/strata netto	17 769 -	10 026	4 094 -	2 839
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 594	60 521	13 269	17 135
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 11 004 -	8 811 -	2 535 -	2 495
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 54 601 -	47 090 -	12 579 -	13 332
Przepływy pieniężne netto, razem	- 8 011	4 620 -	1 846	1 308
Aktywa razem	407 980	422 730	99 309	101 316
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	238 829	271 053	58 135	64 963
Zobowiązania długoterminowe	113 905	136 970	27 726	32 828
Zobowiązania krótkoterminowe	124 924	134 083	30 408	32 136
Kapitał własny	169 151	151 677	41 174	36 352
Kapitał zakładowy	23 662	23 662	5 760	5 671
Liczba akcji na koniec okresu szt.	39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Średnioważona liczba akcji szt.	39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą PLN/EUR	0,45	- 0,25	0,13	- 0,07
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą PLN/EUR	0,45	- 0,25	0,13	- 0,07
Wartość księgowa na jedną akcję PLN/EUR	4,29	3,85	1,03	0,92
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję PLN/EUR	4,29	3,85	1,03	0,92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję PLN/EUR	-	-	-	-

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP odpowiednio na 31.12.2009 oraz 31.12.2008
- pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku, za które sporządzane jest Sprawozdanie oraz okresu poprzedniego.



Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.**Układ kalkulacyjny**

	Nota nr	01.01.2009 31.12.2009 TPLN	01.01.2008 31.12.2008 TPLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	549 733	546 141
Koszt własny sprzedaży	7	447 308	461 995
Zysk/strata brutto na sprzedaży		102 425	84 146
Koszty sprzedaży	7	40 651	36 064
Koszty zarządu	7	32 144	31 607
Zysk/strata ze sprzedaży		29 630	16 475
Pozostałe przychody operacyjne	8	5 070	4 148
Pozostałe koszty operacyjne	9	2 508	2 386
Zysk/strata na działalności operacyjnej		32 192	18 237
Przychody finansowe	10	3 611	1 030
Koszty finansowe	11	10 930	31 819
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	21	12	- 1
Zysk/strata przed opodatkowaniem		24 885	- 12 553
Podatek dochodowy	12	7 116	- 2 527
Zysk/strata netto		17 769	- 10 026
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 736	5 001
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski/straty aktuarialne		-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		- 736	5 001
Całkowite dochody ogółem		17 033	- 5 025

Zysk netto przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	15	17 714	- 9 953
Akcjonariuszom/udziałowcom mniejszościowym	15	55	- 73
		17 769	- 10 026

Całkowity dochód ogółem przypadający:

Akcjonariuszom jednostki dominującej	15	16 980	- 4 966
Akcjonariuszom/udziałowcom mniejszościowym	15	53	- 59
		17 033	- 5 025

Liczba akcji na koniec okresu

szt. 39 435 989 39 435 989

Średnioważona liczba akcji

szt. 39 435 989 39 435 989

Zysk/strata na jedną akcję
w PLN na jedną akcję

Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:

Zwykły	0,45	- 0,25
Rozwodniony	0,45	- 0,25

Z działalności kontynuowanej :

Zwykły	0,45	- 0,25
Rozwodniony	0,45	- 0,25

Warszawa, 23.04.2010

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Numeratis Sp. z o.o.

Mariusz Kruszcawski
CZŁONEK ZARZĄDU

Zarząd spółki dominującej:

ERGIS-EUROFILMS S.A.

Prezes Zarządu

Tadeusz Nowicki
TADEUSZ NOWICKI

(5555)

ERGIS-EUROFILMS S.A.
WICEPREZES ZARZĄDU

Jan Polaczek
Jan Polaczek

Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009.

	Nota nr	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2008 TPLN
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	156 320	163 695
Nieruchomości inwestycyjne	17	-	-
Wartość firmy z konsolidacji	18	98 866	98 787
Pozostałe wartości niematerialne	19	781	1 114
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21	98	87
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	3 659	5 475
Należności z tytułu leasingu finansowego	27	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	23	294	247
Pozostałe aktywa	24	72	129
Aktywa trwałe razem		260 090	269 534
Aktywa obrotowe			
Zapasy	25	61 302	56 342
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26	80 855	82 647
Należności z tytułu leasingu finansowego	27	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	23	44	42
Bieżące aktywa podatkowe		439	104
Pozostałe aktywa	24	966	1 681
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46	4 284	12 380
		147 890	153 196
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14	-	-
Aktywa obrotowe razem		147 890	153 196
Aktywa razem		407 980	422 730

PASYWA	Nota nr	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
		TPLN	TPLN
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	29	23 662	23 662
Akcje własne			
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		45 325	45 325
Kapitał rezerwowy	30	3 278	3 562
Zyski zatrzymane	31	96 121	78 407
		168 386	150 956
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
		168 386	150 956
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		168 386	150 956
		168 386	150 956
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym	32	765	721
Razem kapitał własny		169 151	151 677
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33,38	67 279	120 215
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	31 353	3 608
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	12	7 539	6 415
Rezerwy długoterminowe	35	208	214
Przychody przyszłych okresów	41	1 098	1 417
Pozostałe zobowiązania	36	6 428	5 101
Zobowiązania długoterminowe razem		113 905	136 970
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	75 118	66 795
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	33,38	40 269	62 114
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	928	-
Bieżące zobowiązania podatkowe		480	468
Rezerwy krótkoterminowe	35	7 766	4 375
Przychody przyszłych okresów	41	363	331
Pozostałe zobowiązania	36	-	-
		124 924	134 083
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		124 924	134 083
Zobowiązania razem		238 829	271 053
Pasywa razem		407 980	422 730

Warszawa, 23.04.2010

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Zarząd spółki dominującej:

Numeratis Sp. z o.o.

Mariusz Kruszczyński
CZŁONEK ZARZĄDUERGIS-EUROFILMS S.A.
WICEPREZES ZARZĄDUERGIS-EUROFILMS S.A.
Prezes Zarządu

Jan Polaczek

TADEUSZ NOWICKI

(5855)

Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitałe Własnym za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.

	Kapitał rezernowy z aktualizacji wyceny	Kapitał rezernowy z wyceny	Kapitał rezernowy na przebiegu inwestycji	Kapitał rezernowy na przebiegu inwestycji	Nadwyżka ze sprzedaży aktywów trwałych i inwestycji	Nadwyżka ze sprzedaży aktywów trwałych i inwestycji	Inne kapitały własne	Zysk z tytułu przebiegu inwestycji	Przebiegu inwestycji dominującej	Przebiegu inwestycji dominującej	Przebiegu inwestycji dominującej	Razem
Stan na 1 stycznia 2008 roku	23 662	45 325	-	-1 425	-	88 360	-	155 969	780	156 769		
Emisja obligacji zaimponowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-87	-	-	-	-	-	-67	-	-	-	-67
Odkup akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powinny podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęte przychody i koszty razem	-	-	-	-	-	-	-	-9 953	-	-9 953	-73	-10 026
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	4 987	-	-	-	4 987	-	4 987	14	5 001
Stan na 31 grudnia 2008 roku	23 662	45 325	-	3 562	-	78 407	-	150 956	721	151 677		
Stan na 1 stycznia 2009 roku	23 662	45 325	-	3 562	-	78 407	-	150 956	721	151 677		
Emisja obligacji zaimponowanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powinny podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęte przychody i koszty razem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-734	-	-	-	17 714	-	17 714	55	17 769
Stan na 31 grudnia 2009 roku	23 662	45 325	-	2 828	450	96 121	-	168 386	765	169 151		

Warszawa, 23.04.2010

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Zarząd spółki dominującej:

ERGIE-EUROFILMS S.A.
WICEPREZES ZARZĄDUNume...
Mariusz Kruszyński
CZŁONEK ZARZĄDUERGIE-EUROFILMS S.A.
Prezes Zarządu
Tadeusz Nowicki

Jan Polaczek

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009.
sporządzone metodą pośrednią

Nota nr	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/strata za rok obrotowy	17 769	- 10 026
Udział w zyskach/stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 12	1
Amortyzacja aktywów trwałych	23 115	22 318
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	- 699	12 553
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 555	10 840
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	64	- 714
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 390	29 424
Zmiana stanu zapasów	- 5 186	8 939
Zmiana pozostałych aktywów	641	- 1 091
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	6 700	- 8 987
Zmiana stanu rezerw	3 517	- 880
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	- 461	- 828
Naliczony podatek dochodowy	7 116	- 2 527
Zapłacony podatek dochodowy	- 4 077	- 2 120
Inne korekty	- 838	3 619
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 594	60 521
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	290	2 513
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 11 290	- 11 031
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych	- 15	- 164
Dywidendy i odsetki otrzymane	4	5
Splata udzielonych pożyczek	36	41
Udzielenie pożyczek	- 29	- 175
Pozostałe	-	-
Środki pieniężne netto wydane/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	- 11 004	- 8 811

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji akcji	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 2 541	- 2 133
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	6 565	1 650
Splata pożyczek/kredytów	- 78 929	- 35 761
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	- 9 255	- 10 846
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	29 559	-

Środki pieniężne netto wykorzystane wydane/wygenerowane w związku w działalności finansowej

- 54 601 - 47 090

Przepływy pieniężne netto

x - 8 011 4 620

Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

- 8 096 4 822

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego

12 415 7 795

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego

4 404 12 415

Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych

- 85 202

Warszawa, 23.04.2010

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Zarząd spółki dominującej:

Numeratis Sp. z o.o.

Mariusz Kruszcowski
CZŁONEK ZARZĄDU

ERGIS-EUROFILMS S.A. ERGIS-EUROFILMS S.A.
Prezes Zarządu WICEPREZES ZARZĄDU

TADEUSZ NOWICKI

Jan Polaczek

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009.**1. Informacje ogólne**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008.

1.1 Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej jest zarejestrowana pod firmą:

Ergis-Eurofilms S.A.

w rejestrze Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000057820.

Siedzibą Spółki dominującej jest Warszawa, ul. Tamka 16.

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 150175921 oraz numer NIP 573-00-03-999.

Na dzień 31.12.2009 skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Pan Tadeusz Nowicki	Prezes Zarządu
Pan Jan Polaczek	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Jednostka, siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Finergis Investment Limited, Nikozja, Cypr	23 222 870	58,89%	58,89%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”, Warszawa	3 072 374	7,79%	7,79%
pozostali	13 140 745	33,32%	33,32%
Razem	39 435 989	100,00%	100,00%

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych zostały sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

- 2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- 2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych
- 2221 Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych
- 2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Ergis-Eurofilms S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Grupa Kapitałowa Ergis.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31.12.2009 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Metoda konsolidacji	Podstawowa działalność
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%	pełna	produkcja wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego
Remfol Sp. z o.o.	Wojciechów	87,10%	87,10%	pełna	produkcja folii z tworzyw sztucznych
Tapety Ergis Sp. z o.o.	Warszawa	90,00%	90,00%	pełna	produkcja tapet
Numeratis Sp. z o.o.	Wałycz	99,90%	99,90%	pełna	prowadzenie ksiąg rachunkowych obsługa kadrowo-płacowa
Gnaszyn Sp. z o.o.	Częstochowa	100,00%	100,00%	pełna	handel tapetami
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	71,10%	71,10%	pełna	towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja
Erg-Pak Sp. z o.o.	Oława	71,10%	71,10%	pełna	wynajem środków transportu
Tromar Sp. z o.o.	Oława	48,10%	48,10%	metodą praw własności	produkcja chemikaliów organicznych
LONNI Sp. z o.o.	Warszawa	94,60%	94,60%	pełna	doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność holdingowa
MKF-FOLIEN GmbH	Berlin, Niemcy	99,70%	99,70%	pełna	produkcja folii twardych PET, PVC i PVC/PE
SCHIMANSKI GmbH	Gallin, Niemcy	99,70%	99,70%	pełna	produkcja laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE

1.3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Skonsolidowane Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządzone jest w układzie kalkulacyjnym. Grupa Kapitałowa sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

1.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach zostały wykazane w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1 Odwołanie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

2.2.1 Standardy i interpretacje opublikowane, oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 23.04.2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- i Zmiany do MSR 24 "Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych", opublikowane 04.11.2009. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2011 lub później.
- ii Zmiany do KMSF 14 "Przedpiłaty z tytułu minimalnych wymogów", opublikowane 26.11.2009. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2011 lub później.
- iii Interpretacja KMSF 19 "Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe", opublikowana 26.11.2009. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.07.2010 lub później.
- iv Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy", opublikowane 28.01.2010. Ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.07.2010 lub później.
- v Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy", opublikowane 23.07.2009. Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2010 lub później.
- vi MSSF 9 "Instrumenty finansowe", opublikowany 12.11.2009. Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 lub później.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ zmian Standardów oraz powyższych Interpretacji nie jest Spółce znany.

2.2.2 Standardy i Interpretacje opublikowane, zatwierdzone, które nie weszły jeszcze w życie

- i **Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy"**
Zmiany opublikowane 27.11.2008. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1136/2009 z 25.11.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zaktualizowany MSSF 1 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- ii **Zmiany do MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych"**
Zmiany opublikowane 10.01.2008. Do zakresu zaktualizowanego standardu włączono część dotychczas wyłączonych ze stosowania standardu połączeń jednostek gospodarczych. Doprecyzowano definicję przedsiębiorstwa (business). Zawężono zakres zobowiązań warunkowych, do których można przypisać koszt połączenia jednostek gospodarczych. Wyłączono możliwość ujmowania kosztów transakcji w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. Zmieniono zasady ujmowania korekt kosztu połączenia uwarunkowanych przyszłymi zdarzeniami. Wprowadzono możliwość wyceny udziałów mniejszości w wartości godziwej. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 495/2009 z 03.06.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- iii **Zmiany do MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe"**
Zmiany opublikowane 10.01.2008. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcję właścicieli. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wycofując się z tej jednostki i ujmując w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez in
- Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- iv **Zmiany do MSR 32 "Instrumenty finansowe: prezentacja"**
Zmiany opublikowane 08.10.2008, dotyczące klasyfikacji praw poboru. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1283/2008 z 23.12.2008 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 32 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.
Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- v **Zmiany do MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena z wyjątkiem niektórych przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń"**
Zmiany opublikowane 31.07.2008, precyzujące zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko oraz ich części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako ryzyko zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka oraz części cash flow, inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 838/2009 z 15.09.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 39 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- vi **Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009**
Zmiany opublikowane 18.04.2009 i zatwierdzone 23.03.2010, dokonane w ramach procedury corocznego usprawniania Standardów. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2010 lub po tej dacie.
Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

vii Zmiany do MSSF 2 "Płatności w formie akcji własnych"

Zmiany opublikowane 18.06.2009 i zatwierdzone 23.03.2010. Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2010 lub po tej dacie.

Zmiany nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

viii Interpretacja KIMSF 12 "Umowy na usługi koncesjonowane"

Opublikowana 30.11.2006. Interpretacja daje wytyczne dla koncesjariuszy w umowach koncesji na usługi pomiędzy sektorem publicznym i prywatnym w zakresie ujęcia księgowego tych umów. KIMSF 12 dotyczy umów, w których udzielający koncesji kontroluje lub reguluje, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy określonej infrastruktury, a także kontroluje znaczący pozostały udział w infrastrukturze na koniec okresu realizacji umowy. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 254/2009 z 25.03.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

ix Interpretacja KIMSF 15 "Umowy dotyczące budowy nieruchomości"

Opublikowana 03.07.2008. KIMSF 15 zajmuje się dwoma (powiązany) zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” lub MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11, czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu określonych w MSR 18 „w sposób ciągły równocześnie z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną. Zgodnie z:

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

x Interpretacja KIMSF 16 "Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą"

Opublikowana 03.07.2008. Interpretacja określa: (a) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (b) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (c) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 480/2009 z 04.06.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

xi Interpretacja KIMSF 17 "Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom"

Opublikowana 27.11.2008. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wycenić w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1142/2009 z 26.11.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 17 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

xi Interpretacja KIMSF 18 "Transfer aktywów od odbiorców"

Opublikowana 29.01.2009. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub kredyty pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług. Interpretację będzie obowiązek stosować prospektynie do przypadków przekazania aktywów przez klientów, które mają miejsce dnia 1 lipca 2009 r. i później. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1164/2009 z 27.11.2009 wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 18 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej nocie.

2.4 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące

i Zmiana do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych"

Zmiana opublikowana 08.08.2007 i zatwierdzona w Unii Europejskiej 17.12.2008, mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się 01.01.2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym.

Grupa zastosowała do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny.

Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytuły tych sprawozdań.

ii Zmiana do MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego"

Zmiana opublikowana 29.03.2007 i zatwierdzona w Unii Europejskiej 10.12.2008, mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się 01.01.2009 i później. Zmiana obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Do poprzednich sprawozdań finansowych stosowano zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Od 01.01.2009 Grupa stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem.

Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektynie.

Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

iii MSSF 8 "Segmenty operacyjne"

Standard opublikowany 30.11.2006 i zatwierdzona w Unii Europejskiej 21.11.2007, mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się 01.01.2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 "Sprawozdawczość według segmentów działalności" i wymaga m.in. by segmenty operacyjne były określone na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania.

Zgodnie z przepisami przejściowymi, Standard został wprowadzony retrospektywnie.

Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- iv **Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy" oraz do MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe"**
Zmiany opublikowane 22.05.2008 i zatwierdzone w Unii Europejskiej 23.01.2009, mające zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się 01.01.2009 i później. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły "kosztu zakładowego". Koszt zakładowy może być mierzony według wartości godziwej, zgodnie z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładowym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową według uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu usunięty został wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 "Przychody" i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Do poprzednich sprawozdań finansowych stosow

Zmiany powyższych standardów nie mają wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość wszystkich Spółek Grupy oparta jest na MSSF.

- v **MSSF "Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej" 2008**
Poprawki opublikowane 22.05.2008 i zatwierdzone w Unii Europejskiej 23.01.2009. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 i później. Wprowadzono m.in. wymogi dotyczące:
- klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział niekontrolny;
 - przeniesienia składników rzeczowych aktywów majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach;
 - ujmowania detali państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej;
 - klasyfikacji środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycena się je w wartości godziwej, a wartość godziwą środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić.
- Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi.
Zmiany wynikające z poprawek nie miały wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- vi **Zmiany do MSR 32 "Instrumenty finansowe: prezentacja" i MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych"**

Zmiany opublikowane 14.02.2008 i zatwierdzone w Unii Europejskiej 21.01.2009. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 i później. Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które: mają opcję sprzedaży; instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazania drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów, wymienione instrumenty będą klasyfikowane jako kapitał własny.

Zmiany powyższych standardów nie mają wpływu na wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- vii **Zmiana do MSSF 2 "Płatności w formie akcji własnych" warunki nabycia uprawnień oraz anulowania"**
Zmiana opublikowana 17.01.2008 i zatwierdzone w Unii Europejskiej 18.12.2008. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 i później.
Zmiana powyższego standardu nie ma wpływu na wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- viii **Interpretacja KMSF 13 "Programy lojalnościowe"**
Interpretacja opublikowana 28.06.2007 i zatwierdzone w Unii Europejskiej 18.12.2008. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2009 i później.
Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. "punkty" lojalnościowe odnośnie wyceny ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.
Grupa zastosowała interpretację zgodnie z przepisami przejściowymi.

- ix Interpretacja KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności”**
Interpretacja opublikowana w dniu 4 lipca 2007 roku i zatwierdzona w UE w dniu 18 grudnia 2006 roku mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2006 roku lub po tej dacie.
Interpretacja daje wytyczne jednostkom przyznającym swoim klientom tzw. „punkty” lojalnościowe odnośnie wysoty ich zobowiązań wynikających z przekazania produktów lub wykonania usług darmowych lub o obniżonej cenie w momencie realizacji przez klienta przyznanych punktów.
Grupa zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- x Zmiany do KIMSF 9 i MSR 39**
Zmiany opublikowane w dniu 12 marca 2009 roku i zatwierdzone w UE w dniu 30 listopada 2009 roku mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Służą wyjaśnieniu traktowania pochodnych instrumentów finansowych wbudowanych w inne umowy w sytuacji, gdy hybrydowy składnik aktywów finansowych zostaje przekwalifikowany z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
Grupa zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- xi Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji”**
Zmiany opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i zatwierdzone w UE w dniu 27 listopada 2009 roku mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Mają na celu podniesienie wymogów w zakresie ujawniania informacji dotyczących wycen wartości godziwej oraz ryzyka płynności związanego z instrumentami finansowymi.
Grupa zastosowała zmiany wynikające z Interpretacji zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

2.5 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, z wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.2 Zasady konsolidacji

3.2.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcie jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmują się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmie się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmie się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Udziały mniejszościowe w jednostce przejmowanej są początkowo wyceniane jako proporcja (udział) udziałów mniejszościowych w wartości godziwej netto ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

3.2.2 Inwestycje w jednostki zależne

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmie się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały mniejszości w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały mniejszości składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały mniejszościowe w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia. Straty przypływające udziałom mniejszościowym wykraczające poza udział w kapitale podstawowym podmiotu alokowane są do udziałów Grupy, z wyjątkiem przypadków wiążącego zobowiązania i zdolności udziałowców mniejszościowych do dokonania dodatkowych inwestycji w celu pokrycia strat.

3.2.3 Inwestycje w jednostki stowarzyszone

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmie się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmie się wyłącznie jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmie się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziały Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmie się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do wartości udziału Grupy w odpowiedniej jednostce stowarzyszonej.

3.2.4 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmie się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zanieczana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy wynikającej z przejęcia jednostki zależnej.

Kiedy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

3.2.5 Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki kosztu przejęcia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejęcia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku / straty z tytułu zbycia.

3.3 Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.3.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- osadzenia przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.3.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, rozszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

3.3.3 Tantiemy

Przychody z tantiem ujmuje się metodą memorialową, zgodnie z treścią odcinanych umów. Tantiemy naliczane według czasu powstania ujmuje się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujmuje się przez odniesienie do warunków stosownej umowy.

3.3.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstania, poprzez odniesienie do kwoty niezapłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

3.4 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.5 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kursu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odesłkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń;
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku / stracie ze zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są bardzo znaczne (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się jako kapitał własny i ujmuje w kapitale rezerwowym Grupy z tytułu przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

Kursy przyjęte do wyceny pozycji walutowych na dzień bilansowy

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
średni kurs ustalony przez NBP	4,1062	4,1724
	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku	4,3406	3,5321
	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
kursy EUR przyjęte do wyceny pozycji walutowych w Sprawozdaniu		
kurs kupna (przyjęty do wyceny aktywów)	4,0890	4,1162
kurs sprzedaży (przyjęty do wyceny pasywów)	4,1200	4,1825

3.6 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej,
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

3.7 Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

Dotacje te odnoszą się w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

3.8 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym jednostka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na Grupie ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych,
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, itp.) ustalane są na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzanej na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w motywy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego,
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

3.9 Płatności realizowane w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabydzie prawa. Na każdy dzień bilansowy weryfikowane są szacunki dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stranami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych metodą praw własności wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się warygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych metodą gotówkową ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalanej na każdy dzień bilansowy.

3.10 Opodatkowanie

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.10.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.10.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie jednostka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązań jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

3.10.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsolidacja podatkowa uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

3.11 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy.

Amortyzacja tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie.

Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od	10,0 lat	do	40,0 lat
Maszyny i urządzenia	od	2,0 lat	do	25,0 lat
Środki transportu	od	2,5 lat	do	6,0 lat
Pozostałe środki trwałe	od	2,0 lat	do	10,0 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny.

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Średni trwały oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określona jest na każdy dzień bilansowy.

Zasady właściwe ustaleniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.14. Straty utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Średni trwały oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.12 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

3.13 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można warygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstają na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	3,0 lata
Prace rozwojowe	5,0 lat
Znaki towarowe	5,0 lat
Prawa majątkowe	5,0 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Zasady właściwe ustaleniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.14. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych i prawnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wyceniane są zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.16.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

3.14 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Jeżeli stwierdzone istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest okresowo oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezaliczanie w rachunku zysków i strat, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

3.15 Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczanej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- materiały zalegające od 2 do 3 lat - 70% wartości bilansowej, a ponad 3 lata 100% wartości bilansowej
- produkty, półprodukty i towary zalegające od 1 roku do 2 lat - 50% wartości bilansowej, a powyżej 2 lat 70% wartości bilansowej

Różnice wyceniane są na podstawie cen ewidencyjnych, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

3.16 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardziej prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

3.17 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można uzyskać od strony trzeciej, należność tą ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.17.1 Umowy rodzące zobowiązania

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących zobowiązania ujmuje się jako rezerwy. Za umowę rodzącą zobowiązania uważa się umowę wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

3.17.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia.

Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.17.3 Gwarancje

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

3.17.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

3.18 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i ujemne ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczenia ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

3.18.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okresach;
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie;
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 38 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmują się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

3.18.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które będą utrzymywane do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmują się metodą efektywnego dochodu.

3.18.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzone obligacje notowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmują się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając je w waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmują się w kapitale własnym.

3.18.4 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

3.18.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji notowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Na należności przeterminowane tworzy się odpisy aktualizujące: - od 3 do 6 miesięcy - 10%, - od 6 do 12 miesięcy - 50%, - powyżej roku - 100%. Wyjątek od tej zasady stosuje się do należności przekazanych do windykacji, na które tworzy się odpisy aktualizujące w wysokości 100%.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdykontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia niedługości danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostały później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

3.18.6 Rekasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać rekasyfikacji do:

- pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, rekasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe rekasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia rekasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać rekasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

3.18.7 Wyłączanie aktywów finansowych

Śladnik aktywów finansowych jest wyłączany wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot.

Jeżeli Grupa nie przenosi ani nie zatrzymuje ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem śladnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności.

Jeżeli natomiast Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny śladnik aktywów finansowych.

3.18 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści umów umownych.

3.18.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego;
- suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieuwjętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

3.19.2 Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Grupę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy.

Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zawianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

3.19.3 Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- koszty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowe ujęcie wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.19.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

3.19.5 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niezaliczającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

3.19.6 Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

3.19.7 Wyłączanie zobowiązań finansowych

Grupa wyłącza zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, uleważnione lub gdy wygasną.

3.20 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazywanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

3.20.1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z nią wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmują się w rachunku zysków i strat.

3.20.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

3.20.3 Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji.

Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń, jeżeli rozwiązuje powiązanie zabezpieczające, instrument zabezpieczający wygasł, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany, lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. Korektę wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej wynikającą z zabezpieczanego ryzyka amortyzuje się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

3.20.4 Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Elastyczna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odroczana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmują się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Koszty odroczone w kapitale własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmują się zabezpieczana pozycja, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostały w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

3.20.5 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Zabezpieczenia takie rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmują się w kapitale własnym jako kapitał rezerwowy na przeliczenia walut obcych. Zysk lub stratę związaną z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zyski i straty odnoszone z odroczeniem w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

4. Podstawowe osady rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących nawet wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmują się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeżeli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Działalność kontynuowana		
- Przychody ze sprzedaży produktów	507 052	512 052
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	42 681	34 089
	549 733	546 141
w tym podatek akcyzowy	-	-

6. Segmenty operacyjne**6.1 Identyfikacja segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8**

Grupa wydzieliła dwa segmenty operacyjne dla których jest możliwość uzyskania informacji finansowych oraz możliwość alokacji większości aktywów i części pasywów. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe Jednostki dominującej związane z kredytami na nabycie aktywów finansowych została podzielona kluczem do segmentów.

- | | |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| - Segment wyrobów opakowaniowych | - folia stretch PE |
| | - folia termokurczliwa PVC |
| | - pozostałe folie opakowaniowe |
| | - taśmy PET |
| | - opakowania drukowane (Flexergis) |
| | - laminaty (Schimanald) |
| Segment wyrobów pozostałego | |
| - przeznaczenia | - folie miękkie PVC |
| | - folie twarde PVC |
| | - granulaty i wyroby wytłaczane PVC |
| | - tapety |
| | - folie PET (MKF Fellen) |
| | - folie PS/PP (Remidat) |

6.2 Przychody i wyniki segmentów

Analiza przychodów i wyników w poszczególnych segmentach:

	Przychody		Zysk brutto	
	01.01.2009	01.01.2008	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Działalność kontynuowana				
Segment wyrobów opakowaniowych	280 191	287 823	12 498	- 1 535
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	288 542	278 318	12 387	- 11 018
Razem z działalności kontynuowanej	568 733	566 141	24 885	- 12 553

6.3 Aktywa segmentów

	Aktywa segmentów	
	Stan na	Stan na
	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	158 818	151 878
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	146 772	155 159
Razem aktywa segmentów	305 590	307 037
Aktywa nieszkowane	104 592	115 895
Suma aktywów	410 182	422 932

6.4 Pasywa segmentów

	Pasywa segmentów	
	Stan na	Stan na
	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	73 354	70 411
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	66 527	77 864
Razem pasywa segmentów	139 881	148 275
Pasywa niesielokowane	268 099	274 455
Suma pasywów	407 980	422 730

6.5 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	01.01.2009	01.01.2009	01.01.2009	01.01.2009
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	11 801	11 381	14 365	2 840
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	11 514	10 856	3 124	6 186
	23 115	22 317	17 489	9 026

	Odpiay aktualizujące	
	Stan na	Stan na
	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	-	-
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	28	-

Dane za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Segment wyrobów opakowaniowych	Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	Koszty niesielokowane	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	280 191	289 542	0	549 733
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsieków	404	824	341	1 569
Koszty z tytułu odsieków	1 990	2 782	5 954	10 436
Zysk segmentu	12 498	12 387	0	24 885

Dane za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Segment wyrobów opakowaniowych	Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	Kwoty niealokowane	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	267 823	278 318	0	546 141
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	0	0	0	0
Przychody z tytułu odsieków	220	267	487	984
Koszty z tytułu odsieków	3 316	2 740	5 537	11 593
Zysk segmentu	-1 535	-11 018	0	-12 553

6.6 Informacje geograficzne

Grupa sprzedaje swoje towary na rynkach europejskich, głównie w Polsce oraz w Europie Zachodniej. Eksport poza Europę ma znaczenie marginalne.

	Przychody ze sprzedaży		Aktywa trwałe	
	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPŁN	TPŁN	TPŁN	TPŁN
Polska	257 802	284 881	145 387	148 345
Niemcy	138 824	125 344	114 683	122 541
Francja	35 634	28 145	-	-
Wielka Brytania	25 698	31 831	-	-
Holandia	18 956	15 200	-	-
Pozostałe	72 019	80 830	-	-
	549 733	546 141	260 090	268 886

6.7 Informacje o wiarygodnych klientach

Przychody od żadnego z klientów nie przekraczają 10% przychodów Grupy.

7. Koszty działalności operacyjnej

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPŁN	TPŁN
Działalność kontynuowana		
Zmiana stanu produktów	1 919	1 972
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- 570	- 254
Amortyzacja	23 115	22 317
Zużycie surowców i materiałów	339 085	363 933
Usługi obce	41 701	24 448
Podatki i opłaty	2 958	2 944
Koszty świadczeń pracowniczych	70 287	62 729
Pozostałe koszty rodzajowe	5 395	23 867
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 213	27 712
	520 103	529 686

w tym podatek akcyzowy

- -

7.1 Amortyzacja i utrata wartości

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	22 517	21 724
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	598	593
	23 115	22 317

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	28	-
Utrata wartości - wartość firmy	-	-
	28	-

7.2 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Wynagrodzenia	58 482	51 493
Świadczenia emerytalne	20	18
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	73	92
Pozostałe świadczenia pracownicze	11 712	11 126
	70 287	62 729

7.3 Koszty badań i rozwoju

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Koszty badań i rozwoju odniesione w koszty	348	676

W obu oddziałach produkcyjnych Jednostki Dominującej od wielu lat funkcjonują laboratoria badawcze, których rolą jest bieżąca kontrola jakości produkowanych wyrobów oraz badania nowych surowców i receptur. Rozwój produktów Grupy opiera się na działalności badawczej, patentowej, inwestycyjnej oraz, w dużym stopniu Systemie Zarządzania Jakością i Środowiskiem według norm ISO 9000 i 14000.

8. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	21	713
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	21	713
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących:		
Zapasy	133	412
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 251	777
Pozostałe	265	-
	1 649	1 189

Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania	1 305	88
Dotacje	851	495
Pozostałe	1 244	1 663
	<u>3 400</u>	<u>2 246</u>
Razem pozostałe przychody operacyjne	5 070	4 148

9. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Strata ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	5	-
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>5</u>	<u>-</u>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Rzeczowe aktywa trwałe	28	-
Zapasy	42	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 561	741
Pozostałe	-	-
	<u>1 631</u>	<u>741</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	17	-
Pozostałe	855	1 645
	<u>872</u>	<u>1 645</u>
Razem pozostałe koszty operacyjne	2 508	2 386

10. Przychody finansowe

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Przychody odsetkowe		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	28	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki	4	6
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pozostałe	1 537	988
	<u>1 569</u>	<u>994</u>
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	1 237	-
Pozostałe	805	36
	<u>2 042</u>	<u>36</u>
Razem przychody finansowe	3 611	1 030

Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki, środki pieniężne na rachunkach bankowych	32	6
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
	<u>32</u>	<u>6</u>
Pozostałe	3 579	1 024
	<u>3 611</u>	<u>1 030</u>

11. Koszty finansowe

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	8 996	10 593
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	342	424
Odsetki od obligacji	183	-
Pozostałe koszty odsetkowe	46	21
	<u>9 567</u>	<u>11 038</u>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne	-	3 827
	<u>-</u>	<u>3 827</u>
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	-	15 337
Straty z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Straty z tytułu zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Odpisy aktualizujące należności odsetkowe	869	554
Pozostałe koszty finansowe	494	1 063
	<u>1 363</u>	<u>16 954</u>
Razem koszty finansowe	<u>10 930</u>	<u>31 819</u>

12. Podatek dochodowy**12.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat**

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	4 118	2 120
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	-	-
	<u>4 118</u>	<u>2 120</u>

Odroczony podatek dochodowy:

Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych

Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego

2 998	- 4 647
-	-
2 998	- 4 647
7 116	- 2 527

Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPŁN	TPŁN
1. Polska		
Suma zysków (strat) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	19 933	- 15 393
Suma zysków (strat) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Suma zysków (strat) z działalności przed opodatkowaniem	19 933	- 15 393
Przychody niebędące przychodami według przepisów podatkowych	- 24 963	- 9 158
Kosztów nie stanowiące kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	28 263	25 367
Straty podatkowe odliczone w okresie	- 1 296	3 456
Pozostałe	- 158	-
	1 846	19 665
Podstawa naliczenia podatku, w tym	21 779	4 272
- zysk podatkowy	22 176	4 602
- strata podatkowa	- 397	- 330
Obowiązująca stawka podatku	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki	4 213	875
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	- 2 531	9
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	1 682	884
2. Niemcy		
Suma zysków (strat) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 908	2 855
Suma zysków (strat) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Suma zysków (strat) z działalności przed opodatkowaniem	8 908	2 855
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 427	1 236
3. Grupa Kapitałowa		
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4 109	2 120
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	2 998	- 4 647
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	9	
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	7 116	- 2 527

12.2 Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym

Nie występuje.

12.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2008 TPLN
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	439	104
Pozostałe	-	-
	<u>439</u>	<u>104</u>
Bieżące zobowiązania podatkowe		
Podatek dochodowy do zapłaty	480	468
Pozostałe	-	-
	<u>480</u>	<u>468</u>

12.4 Podatek odroczony

Okres zakończony 31 grudnia 2009	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	10	5 011
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	206	53
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47	17
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	27	1 577
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	31
Pozostałe aktywa finansowe	661	-
Kredyty i pożyczki	1 465	223
Rezerwy	790	9
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	 41	 618
Pozostałe zobowiązania finansowe	37	-
Strata podatkowa	375	-
	<u>3 659</u>	<u>7 539</u>

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty podatkowe	
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	<u>-</u>

Podatek odroczony przypadający na:

Rezerwa na podatek odroczony	7 539
Rezerwa na podatek odroczony związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży	
	<u>7 539</u>

Okres zakończony 31 grudnia 2008	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	49	6 197
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	213	5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	63	188
Należności z tytułu podatku dochodowego	32	- 403
Rozliczenia międzyokresowe	12	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42	1
Pozostałe aktywa finansowe	338	14
Kredyty i pożyczki	1 873	116
Rezerwy	593	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	563	11
Pozostałe zobowiązania finansowe	870	268
Strata podatkowa	827	18
	<u>5 475</u>	<u>6 415</u>

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty podatkowe	-
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	<u>-</u>

Podatek odroczony przypadający na:

Rezerwa na podatek odroczony	6 415
Rezerwa na podatek odroczony związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży	-
	<u>6 415</u>

12.5 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nie wystąpiły.

12.6 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane

Nie wystąpiły.

13. Działalność zaniechana

Nie miało miejsca zaniechanie działalności w okresie sprawozdawczym oraz porównywalnym.

14. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Grupa nie posiada aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

15. Zysk/strata na jedną akcję

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	PLN	PLN
Podstawowy zysk/strata na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,45	- 0,25
	0,45	- 0,25
Zysk/strata rozwodniony przypadający na jedną akcję		
Z działalności kontynuowanej	0,45	- 0,25
	0,45	- 0,25

Z uwagi na to, iż emisja obligacji miała miejsce w grudniu 2009 roku, odstąpiono od liczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję.

15.1 Podstawowy zysk/strata przypadający na jedną akcję

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Zysk/strata za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	17 769	- 10 026
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	tys.	tys.
Srednia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty przypadającego na jedną akcję	39 436	39 436

15.2 Rozwodniony zysk/strata przypadający na jedną akcję

Z uwagi na to, iż emisja obligacji miała miejsce w grudniu 2009 roku, odstąpiono od liczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję.

15.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2008 roku	7 561	110 627	221 442	9 520	19 941	11 992	381 083
Zwiększenie stanu	745	1 210	5 093	1 499	889	648	10 084
Różnice kursowe netto	494	4 103	15 024	260	1 092	-	20 973
Likwidacje	-	- 2 470	- 3 530	- 138	- 79	-	- 6 217
Zbycie składników majątku	- 56	- 375	- 3 463	- 1 195	- 48	- 17	- 5 154
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania		4 267	1 674			- 5 743	198
Inne	-	-	- 5 049	10	-	-	- 5 039
Stan na 1 stycznia 2009 roku	8 744	117 362	231 191	9 956	21 795	6 880	395 928
Zwiększenie stanu	-	190	7 906	553	431	6 983	16 063
Różnice kursowe netto	- 54	- 447	- 1 531	- 12	- 123	-	- 2 167
Likwidacje	-	- 27	- 12	- 51	- 141	- 70	- 301
Zbycie składników majątku	-	-	- 2 518	- 1 123	- 526	-	- 4 167
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	2 454	1 956	522	265	- 5 499	- 302
Inne	-	-	- 4 446	-	- 11	-	- 4 457
Stan na 31 grudnia 2009 roku	8 690	119 532	232 546	9 845	21 690	8 294	400 597

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2008 roku	63	54 927	129 974	6 534	16 148	-	207 646
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	- 105	- 3 530	- 129	- 73	-	- 3 837
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	- 2	- 232	- 2 009	- 1 059	- 48	-	- 3 350
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	1 864	11 957	172	859	-	14 852
Koszty amortyzacji	-	2 909	15 840	1 482	1 449	-	21 680
Eliminacja wskutek przeszacowania							
Inne	-	-	- 4 755	- 3	-	-	- 4 758

Stan na 1 stycznia 2009 roku	61	59 363	147 477	6 997	18 335	-	232 233
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	- 20	- 12	- 33	- 84	-	- 149
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	- 1	- 2 492	- 920	- 525	-	- 3 938
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	- 268	- 1 538	- 20	- 113	-	- 1 939
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	28	-	-	-	-	28
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	-	3 251	16 582	1 287	1 410	-	22 530
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	- 4 400	-	- 88	-	- 4 488
Stan na 31 grudnia 2009 roku	61	62 353	155 617	7 311	18 935	-	244 277

Wartość bilansowa

	Grunty własne	Budynki, lokalne i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Według stanu na dzień 31.12.2008	8 683	57 999	83 714	2 959	3 460	6 880	163 695
Według stanu na dzień 31.12.2009	8 629	57 179	76 929	2 534	2 755	8 294	156 320

16.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej

Grunty własne oraz budynki zostały wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

16.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

1. Ergis-Eurofilms S.A.: zabezpieczeniem kredytów bankowych są następujące rzeczowe aktywa trwałe: hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wąbrzeźnie o wartości księgowej 12,3 mln. zł; hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Oławie o wartości księgowej 22,4 mln zł; zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszynach i urządzeniach) o wartości 36,03 mln zł.

2. Flexergis: jako zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych i obrotowych zaciągniętych przez Spółkę objęte zastawem rejestrowym są: maszyny drukarskie - MIRAFLEX, PRIMAFLEX, SOLOFLEX, 2 laminarki LAMINASTAR DCM, bobiniarka, urządzenia pomocnicze: destylarka, maszyna do montażu matryc oraz maszyna drukarska offsetowa KBA Performa.

3. MKF Folien GmbH: Hipoteka na nieruchomości o wartości TEUR 7.158 jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego w IKB Deutsche Industriebank AG. Schimanski GmbH: Hipoteka na nieruchomości o wartości TEUR 2.700 jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego w IKB Deutsche Industriebank AG

4. Remfol: Hipoteka zwykła oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wojciechowie jako zabezpieczenie kredytu zaciągniętego w Banku Handlowym w Warszawie SA o łącznej wartości 3,425 mln zł.

17. Nieruchomości inwestycyjne

Spółki Grupy nie posiadają nieruchomości inwestycyjnych.

18. Wartość firmy

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	98 787	98 390
Dodatkowe kwoty ujęte z tytułu połączeń jednostek gospodarczych zachodzących w ciągu roku	5	165
Inne	74	232
Stan na koniec roku obrotowego	98 866	98 787
Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości	-	-
Wartość bilansowa	98 866	98 787

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

18.1 Roczny test utraty wartości

Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy dokonała aktualizacji wyceny wartości firmy.
Testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizacyjnych wartości firmy.

18.2 Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy została alokowana do następujących jednostek generujących środki pieniężne:

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
- Ergis-Eurofilms Oddział w Oławie	19 032	19 032
- Flexergis Sp. z o.o.	1 370	1 296
- Lonni Sp. z o.o.	27	27
- Numeratis Sp. z o.o.	5	-
- MKF-Folien GmbH & Schimanski GmbH	78 432	78 432
	98 866	98 787

Możliwą do odzyskania wartość tej jednostki generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej między innymi przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd na okres 1 roku oraz stopy dyskonta w wysokości równej średnioważonemu kosztowi kapitału liczonego odrębnie dla każdej spółki. Kwoty ujęte w budżecie odnosi się na cały okres prognozy, korygując je w oparciu o możliwe do przewidzenia tendencje oraz efekty prawdopodobnych zdarzeń gospodarczych, w tym przewidywanych inwestycji.

Przewidywania dotyczące przepływów środków pieniężnych przygotowuje się w cenach stałych. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapoluje się stosując bezpieczną stałą roczną stopę wzrostu w wysokości 0%. Ponadto uzyskaną w wyniku ekstrapolacji wartość końcową obniża się o wskaźnik ryzyka uzyskania wartości końcowej ustalany odrębnie dla każdej spółki. W celu ustalenia aktualnej wysokości wartości użytkowej spółki podlegającej testowi, kwoty uzyskanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych zwiększa się o aktualną wartość rynkową zapasów i należności oraz zmniejsza o aktualną wartość zobowiązań.

19. Pozostałe wartości niematerialne

	Prace rozwojowe	Patenty	Znaki handlowe	Licencje, oprogramo- wanie	Razem
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Wartość brutto					
Stan na 1 stycznia 2008 roku	-	67	-	6 535	6 602
Zakup	-	42	-	328	370
Różnice kursowe netto	-	-	-	390	390
Inne	-	-	-	- 35	- 35
Stan na 1 stycznia 2009 roku	-	109	-	7 218	7 327
Zakup	-	34	-	226	260
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	-	-	-	8	8
Różnice kursowe netto	-	-	-	- 58	- 58
Inne	-	-	-	- 12	- 12
Stan na 31 grudnia 2009 roku	-	143	-	7 382	7 525
Umorzenie i utrata wartości					
Stan na 1 stycznia 2008 roku	-	15	-	5 310	5 325
Koszty amortyzacji	-	19	-	574	593
Różnice kursowe netto	-	-	-	330	330
Inne	-	-	-	- 35	- 35
Stan na 1 stycznia 2009 roku	-	34	-	6 179	6 213
Koszty amortyzacji	-	26	-	572	598
Różnice kursowe netto	-	-	-	- 55	- 55
Inne	-	-	-	- 12	- 12
Stan na 31 grudnia 2009 roku	-	60	-	6 684	6 744
Wartość bilansowa					
Według stanu na dzień 31.12.2008	-	75	-	1 039	1 114
Według stanu na dzień 31.12.2009	-	83	-	698	781

20. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31.12.2009 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%
Remfol Sp. z o.o.	Wojciechów	87,10%	87,10%
Tapety Ergis Sp. z o.o.	Warszawa	90,00%	90,00%
Numeratis Sp. z o.o.	Wałycz	99,87%	99,87%
Gnaszyn Sp. z o.o.	Częstochowa	100,00%	100,00%
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	71,10%	71,10%
Erg-Pak Sp. z o.o.	Oława	71,10%	71,10%
Tromar Sp. z o.o.	Oława	48,10%	48,10%
LONNI Sp. z o.o.	Warszawa	94,60%	94,60%
MKF-FOLIEN GmbH	Berlin, Niemcy	99,70%	99,70%
SCHIMANSKI GmbH	Gallin, Niemcy	99,70%	99,70%

21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Szczegółowe informacje o podmiotach stowarzyszonych Grupy na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Udziały		Wartość godziwa opublikowana	
			Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
			%	%	TPLN	TPLN
Tromar Sp. z o.o.	Produkcja chemikaliów organicznych	Oława	48	48	87	98

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych dotyczących jednostek stowarzyszonych Grupy:

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Aktywa razem	166	176
Zobowiązania razem	38	72
Aktywa netto	128	104
Udziały Grupy w aktywach netto jednostek stowarzyszonych	48	48
Przychody ogółem	838	779
Zysk ogółem za okres obrotowy	24	- 3
Udziały grupy w zysku jednostek stowarzyszonych	12	- 1

22. Wspólne przedsięwzięcia

Grupa nie posiada udziałów w przedsięwzięciach wspólnych.

23. Pozostałe aktywa finansowe**Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej**

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej inne niż instrumenty pochodne

Obrotowe		Trwale	
Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
TPLN	TPLN	TPLN	TPLN

-	-	90	38
---	---	----	----

Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym

Obrotowe		Trwale	
Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
TPLN	TPLN	TPLN	TPLN

-	-	-	-
44	42	204	209

44	42	204	209
----	----	-----	-----

Razem pozostałe aktywa finansowe

Obrotowe		Trwale	
Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
TPLN	TPLN	TPLN	TPLN

44	42	294	247
----	----	-----	-----

24. Pozostałe aktywa

Rozliczenia międzyokresowe czynne

Należności długoterminowe

Obrotowe		Trwale	
Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
TPLN	TPLN	TPLN	TPLN

966	1 681	57	70
-----	-------	----	----

-	-	15	59
---	---	----	----

966	1 681	72	129
-----	-------	----	-----

25. Zapasy

	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2008 TPLN
Surowce	30 851	24 461
Produkcja w toku	2 439	2 537
Wyroby gotowe	21 989	16 525
Towary	6 023	12 819
	61 302	56 342

Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość zapasów z lat ubiegłych w wysokości TPLN 133.

Odwrócenie dotyczyło zapasów na skutek wystąpienia następujących przesłanek: sprzedaż przeterminowanych zapasów, aktualizacje inwentaryzacyjne, złomowanie części oraz zużycie surowców w produkcji.

Grupa utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości TPLN 42.

Na dzień 31.12.2009 utworzono odpis aktualizujący z tytułu ostrożnej wyceny korygujący wycenę wyrobów i towarów do cen sprzedaży w przypadkach, gdy cena ewidencyjna zapasów była niższa od ceny sprzedaży.

Prawo Grupy do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

W celu zabezpieczenia kredytów bankowych ustanowiono na zapasach w wysokości TPLN 12.000 zastaw rejestrowy, a zapasy w wysokości TPLN 2.500 zostały przewłaszczone na rzecz banku.

26. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2008 TPLN
Należności z tytułu dostaw i usług	82 245	84 042
Odpis aktualizujący wartość należności	- 5 764	- 5 519
	76 481	78 523
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	3 647	1 162
Zaliczki przekazane na dostawy	125	769
Inne należności	602	2 193
	4 374	4 124
Razem należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	80 855	82 647

26.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 60 dni. Po upływie terminu płatności od nieuregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe.

Na należności przeterminowane Grupa tworzy odpis aktualizujący: - od 3 do 6 miesięcy - 10%, - od 6 do 12 miesięcy - 50%, - powyżej roku - 100% .

Przed przyjęciem nowego klienta Grupa stosuje system wewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej potencjalnego klienta i na tej podstawie wyznaczane są limity kredytowe.

Limity kredytowe klientów podlegają okresowej weryfikacji.

Nie ma klientów, od których należności przekroczyłyby 5% ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług.

Analiza wiekowa należności

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN
należności nieprzeterminowane	63 220	60 808
należności przeterminowane od 1 do 30 dni	10 914	13 904
należności przeterminowane od 31 do 90 dni	2 151	3 137
należności przeterminowane od 91 do 180 dni	400	1 013
należności przeterminowane od 181 do 360 dni	775	432
należności przeterminowane powyżej 360 dni	4 785	4 748
Razem	82 245	84 042

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	5 514	7 142
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości należności	2 801	2 469
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	- 617	- 3 315
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	- 1 890	- 777
Różnice kurose z przeliczenia	- 44	-
Stan na koniec roku obrotowego	5 764	5 519

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

Prawo Grupy do dysponowania należnościami zostało ograniczone.

Według stanu na 31.12.2009 cesja należności w wysokości 31.978 stanowi zabezpieczenie kredytów bankowych.

26.2 Wyksiegowanie aktywów finansowych

Nie wystąpiło.

27. Należności z tytułu leasingu finansowego

Nie występują.

28. Umowy o budowę

Nie występują.

29. Kapitał akcyjny

	Kapitał akcyjny		Nadwyżka ze sprzedaży akcji	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Notowanie 12.989.202 akcji zwykłych na okaziciela EUROFILMS S.A. (12.06.2006)	7 794	7 794	-	-
Notowanie 4.026.653 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D EUROFILMS S.A. (24.07.2006)	2 416	2 416	12 736	12 736
Przydział 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F EUROFILMS S.A. - realizacja Programu Opcji Menedżerskich (01.06.2007)	60	60	340	340
Emisja 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E - emisja połączeniowa z ERGIS S.A. (27.09.2007)	18 770	18 770	49 895	49 895
Umorzenie 8.962.549 akcji zwykłych	- 5 378	- 5 378	- 17 646	- 17 646
	<u>23 662</u>	<u>23 662</u>	<u>45 325</u>	<u>45 325</u>

29.1 Akcje zwykłe

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej PLN 0,60, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

29.2 Zamienne akcje preferencyjne

Nie dotyczy.

29.3 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje

Nie dotyczy.

29.4 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne

Nie dotyczy.

30. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	2 828	3 562
Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych	450	-
Inne	-	-
	<u>3 278</u>	<u>3 562</u>

30.1 Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia

	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy
	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	3 562	-	- 1 425	-
Strata na zabezpieczeniu inwestycji netto wynikająca z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	-	-	-
Wynikający z przeliczenia transakcji jednostki zagranicznej	- 734	-	4 987	-
Odzysk z tytułu zbycia zagranicznej jednostki zależnej	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	2 828	-	3 562	-

Różnice kursowe związane z przeliczeniem na PLN wyników działalności zagranicznych jednostek zależnych Grupy księgowane są bezpośrednio w kapitale rezerwowym na z tytułu różnic kursowych z przeliczenia. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających wyznaczonych jako zabezpieczenia inwestycji netto w zagranicznych jednostkach zależnych uwzględniane są w kapitale rezerwowym z tytułu różnic kursowych z przeliczenia.

30.2 Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych

	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy
	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	-	-	-	-
Emisja obligacji zamiennych	450	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	450	-	-	-

Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne stanowi składnik kapitałowy (prawa konwersji) 4,5 mln obligacji zamiennych oprocentowanych na 7,3 %, wyemitowanych w ciągu roku.

31. Zysk zatrzymany i dywidendy

	01.01.2009 31.12.2009 TPLN	01.01.2008 31.12.2008 TPLN
Stan na początek roku obrotowego	78 407	88 360
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów	-	-
Przekształcony bilans otwarcia	78 407	88 360
Zysk/strata netto przypadający członkom jednostki dominującej	17 714	- 9 953
Inne	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	96 121	78 407

W bieżącym okresie obrotowym nie została wypłacona dywidenda.

W poprzednim okresie obrotowym nie została wypłacona dywidenda.

W odniesieniu do bieżącego roku nie jest planowana wypłata dywidendy.

32. Udziały mniejszościowe

	01.01.2009 31.12.2009 TPLN	01.01.2008 31.12.2008 TPLN
Saldo na początek okresu	721	780
Udział w zyskach w ciągu roku	55	- 73
Odkup akcji / udziałów	- 9	-
Różnice kursowe z konsolidacji	- 2	14
Saldo na koniec okresu	765	721

33. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Obrotowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2008 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2008 TPLN
Niezabezpieczone	-	-	-	-
Zabezpieczone				
Kredyty w rachunku bieżącym	12 109	30 901	-	-
Kredyty bankowe	27 321	29 395	66 031	118 526
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	839	1 818	1 248	1 689
Inne	-	-	-	-
	40 269	62 114	67 279	120 215
	40 269	62 114	67 279	120 215

33.1 Umowy kredytowe

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wartość kredytu	Wartość kredytu wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami w walucie (tys.)	Odsetki	Termin spłaty	Zabezpieczenia	
				TPLN	TPLN		
1. ERGIS-EUROFILMS S.A.							
Bank Handlowy S.A.	PLN	16 000	-	2 293	WIBOR 1M + marża	16.07.2010	Zastaw na zapasach, cesja należności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
	EUR		891	3 672	EURIBOR 1M + marża		
PEKAO S.A.	PLN	5 355	-	347	WIBOR 1M + marża	31.03.2010	Zastaw rejestrowy na linii technologicznej oraz zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna do kwoty MPLN 5,0
Bank Handlowy S.A.	PLN	11 240	-	840	EURIBOR 3M + marża	31.03.2010	Hipoteka kaucyjna, zastaw na linii technologicznej
Bank Handlowy S.A.	EUR	13 020	10 553	43 625	EURIBOR 3M + marża	24.10.2012	Hipoteka łączna kaucyjna, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja należności oraz praw z udzielonej pożyczki, zastaw na udziałach
BRE Bank	EUR	7 020	5 286	21 854	WIBOR 3 m + marża	24.10.2012	Hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja należności oraz praw z udzielonej pożyczki, zastaw na udziałach
PEKAO S.A.	PLN	10 500	-	3 619	WIBOR 3 m + marża	30.06.2011	Hipoteka zwykła, zastaw rejestrowy na linii technologicznej
2. FLEXERGIS							
ING Bank Śląski S.A.	EUR	257	266	1 058	EURIBOR + marża	30.06.2011	Weksel własny Spółki; zastaw na maszynie W&H Primaflex; cesja wierzytelności z udzielonej dotacji
ING Bank Śląski S.A.	EUR	502	510	2 070	EURIBOR + marża	31.01.2012	Weksel własny Spółki; zastaw na maszynie MIRAFLEX; cesja wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej

Raiffeisen Bank	EUR	45	49	186	EURIBOR + 31.03.2011 marża	Zastaw rejestrowy na maszynie - dopalaczu, weksel in-blanco
ING Bank Śląski S.A.	PLN	91	0	91	WIBOR + 31.12.2010 marża	Cesja wierzytelności z udzielonej dotacji; zastaw rejestrowy
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	PLN	86	0	86	WIBOR + 31.08.2010 marża	Cesja wierzytelności z udzielonej dotacji; zastaw rejestrowy
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	PLN	300	0	300	WIBOR + 31.12.2010 marża	Hipoteka kaucyjna; zastaw na materiałach i wyrobach gotowych
ING Bank Śląski S.A.	PLN	300	0	300	WIBOR + 30.06.2011 marża	Hipoteka na nieruchomości; zastaw rejestrowy na maszynie
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	PLN	542	0	542	WIBOR + 31.12.2011 marża	Hipoteka kaucyjna; pełnomocnictwo do rachunków bankowych
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	PLN	891	0	891	WIBOR + 30.09.2012 marża	Hipoteka kaucyjna; pełnomocnictwo do rachunków bankowych; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Gospodarki Żywnościowej S.A.	PLN	2 180	0	2 180	WIBOR + 29.10.2010 marża	Hipoteka kaucyjna; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
ING Bank Śląski S.A.	PLN	2 390	0	2 390	WIBOR + 29.09.2010 marża	Zastaw rejestrowy na maszynach, weksel własny
PKO BP S.A.	PLN	502	0	502	WIBOR + 16.11.2010 marża	Zastaw rejestrowy na maszynach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
3. REMFOL						
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	2 240	0	580	WIBOR + 16.12.2011 marża	Hipoteka zwykła oraz hipoteka kaucyjna na nieruchomości
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	380	0	206	WIBOR + 29.10.2010 marża	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości

4. TAPETY ERGIS

Bank Millennium S.A.	PLN	1 500	0	519	WIBOR + marża	09.01.2011	Przewłaszczenie zapasów, poręczenie Ergis - Eurofilms SA
----------------------	-----	-------	---	-----	---------------	------------	--

5. NUMERATIS

Bank Handlowy S.A.	PLN	150	0	0	WIBOR 1M + marża	26.01.2011	Poręczenie Ergis - Eurofilms SA
--------------------	-----	-----	---	---	------------------	------------	---------------------------------

6. MKF Follen GmbH & SCHIMANSKI GmbH

IKB Deutsche Industriebank AG	EUR	2 700	2 260	9 250	EURIBOR + marża	30.09.2014	Hipoteka na nieruchomości
IKB Deutsche Industriebank AG	EUR	6 050	1 961	8 060	EURIBOR + marża	30.09.2014	Hipoteka na nieruchomości
Deutsche Bank AG	EUR	3 500	0	0	EONIA + marża	brak	List patronacki Ergis-Eurofilms SA, cesja należności
Commerzbank AG	EUR	2 545	0	0	EONIA + marża	brak	Cesja należności

Razem				105 461			
-------	--	--	--	----------------	--	--	--

33.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W bieżącym okresie Spółka nie zrealizowała jednego ze wskaźników bankowych, tj. wskaźnika pokrycia obsługi długu. Spółka wystąpiła do banku o akceptację niewykonania wskaźnika finansowego. Inne przypadki naruszenia umów kredytowych w 2009 nie wystąpiły.

34. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej				
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-	-	-
Swapy stóp procentowych	745	-	2 244	3 608
Swapy walutowe	-	-	-	-
Obligacje zamienne	183	-	29 109	-
	928	-	31 353	3 608
Zobowiązania finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
	928	-	31 353	3 608

34.1 Zamienne obligacje dłużne

Dnia 30.11.2009 Spółka wyemitowała obligacje Serii A zamienne na akcje Serii H w kwocie TPLN 30.000, w cenie PLN 1.000 za obligację. Obligacje nie są zabezpieczone

Wartość nominalna jednej Obligacji Serii A wynosi 1.000 zł, a łączna wartość nominalna wszystkich Obligacji Serii A wynosi 30 mln zł.

Prawo do objęcia Akcji serii H w drodze zamiany Obligacji Serii A na Akcje serii H może zostać zrealizowane w każdym pierwszym dniu roboczym, następującym po dniu wymagalności odsetek od Obligacji Serii A, na podstawie złożonego wcześniej oświadczenia o zamiarze zamiany Obligacji Serii A, z tym zastrzeżeniem, że takie oświadczenie należy przekazać ERGIS-EUROFILMS SA nie później niż na 7 dni kalendarzowych przed dniem konwersji. Ostateczny termin realizacji prawa do objęcia Akcji Serii H, w drodze zamiany Obligacji Serii A wygasa w dniu upływu 48 miesięcy od dnia przydziału Obligacji Serii A. Terminami konwersji obligacji na akcje: 21.05.2010; 21.11.2010; 21.05.2011; 21.11.2011; 21.05.2012; 21.11.2012; 21.05.2013; 20.11.2013.

Wpływy netto z emisji obligacji zamiennych zostały podzielone na element zobowiązaniowy oraz element kapitałowy i stanowią wartość końcową przypadającą na opcję wymiany zobowiązania na instrument kapitałowy.

Element kapitałowy obligacji zamiennych na akcje w wysokości TPLN 450 został ujęty w kapitale własnym.

Obligacje Serii A są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej, ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych powiększonych o marżę w wysokości 3% w skali rocznej. Terminami wypłaty odsetek są: 20.05.2010; 20.11.2010; 20.05.2011; 20.11.2011; 20.05.2012; 20.11.2012; 20.05.2013; 20.11.2013.

35. Rezerwy

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Rezerwa na św. emerytalne	-	-	195	201
Rezerwa na koszty okresu	241	449	-	-
Rezerwa na premie	3 292	619	-	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	60	211	-	-
Rezerwa urlopową	928	861	-	-
Pozostałe rezerwy	3 245	2 235	13	13
Inne	-	-	-	-
	7 766	4 375	208	214

	Rezerwa na św. emerytalne	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na premie	Rezerwa na bonusy dla odbiorców	Rezerwa urlopową	Pozostałe rezerwy	Inne
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 1 stycznia 2009 roku	201	449	619	211	861	2 248	-
Utworzenie	11	585	3 421	60	6 300	7 218	-
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	- 19	- 793	- 687	- 211	- 2 671	- 4 694	-
Zmiany wynikające z przeszacowania	2	-	- 48	-	- 3 546	- 1 413	-
Odwrocenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-	-
Inne (różnice kursowe z przeliczenia)	-	-	- 13	-	- 16	- 101	-
Stan na 31 grudnia 2009 roku	195	241	3 292	60	928	3 258	-

36. Pozostałe zobowiązania

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Inne	-	-	6 428	5 101
	-	-	6 428	5 101

37. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67 011	59 875
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 412	2 274
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	2 134	1 768
Zaliczki otrzymane na dostawy	-	114
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	174
Inne	4 561	2 590
	75 118	66 795

Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych na dzień 31.12.2009 ujęte w pozycji "Inne" wyniosły 5.299 TPLN, z czego na część długoterminową przypadło 1.406 TPLN, natomiast na krótkoterminową 3.893 TPLN. Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych na dzień 31.12.2008 ujęte w pozycji "Inne" wyniosły 846 TPLN.

38. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**38.1 Ogólne warunki leasingu**

Umowy leasingu finansowego dotyczą środków transportowych oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych. Czas trwania umów leasingu finansowego wynosi od 3 do 6 lat. Po zakończeniu umowy istnieje możliwość wykupu środków po wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

38.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Zobowiązanie do 1 roku	839	1 818	928	1 769
Zobowiązanie od 1 roku do 5 lat	1 248	1 689	1 450	1 568
Zobowiązanie powyżej 5 lat	-	-	-	-
	2 087	3 507	2 378	3 337
Przyszłe obciążenia finansowe (wartość ujemna)	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 087	3 507	2 378	3 337
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				
Kredyty bieżące			839	1 818
Kredyty długoterminowe			1 248	1 689
			2 087	3 507

38.3 Wartość godziwa

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest równa ich wartości bilansowej.

39. Programy świadczeń emerytalnych**39.1 Programy określonych składek**

Jednostki mające siedzibę w Polsce są objęte państwowym programem świadczeń emerytalnych. Jednostka jest zobowiązana do odprowadzania określonych składek na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń.

Koszty ujęte w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2009 w wysokości TPLN 4.867 (w roku ubiegłym TPLN 4.883) stanowią składki naliczone w ramach programów określonych składek, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów.

Na 31.12.2009 nie odprowadzono składek w wysokości TPLN 1.196 (na 31.12.2008 TPLN 1.290) odnoszących się do okresu sprawozdawczego. Kwoty te zostały uregulowane po dniu bilansowym.

39.2 Programy określonych świadczeń

Pracownicy jednostek mających siedzibę w Polsce mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych.

Jednostki mające siedzibę w Niemczech są objęte programem świadczeń emerytalnych. Jednostka jest zobowiązana do odprowadzania określonych składek na określone fundusze.

Wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na 31.12.2009 przeprowadzona została przez aktuarium.

Wycenę aktuarialną oparto o następujące założenia:

	Wycena na dzień	
	31.12.2009	31.12.2008
	%	%
Stopa dyskonta	6,16	5,45
Przewidywana rentowność aktywów programu	-	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,45	2,45
Przewidywany zwrot z tytułu prawa do refundacji	-	-
Inne	-	-

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat w odniesieniu do programów określonych świadczeń kształtują się następująco:

	01.01.2009	01.01.2008
	31.12.2009	31.12.2008
	TPŁN	TPŁN
Koszt obsługi bieżącej	-	-
Odsetki od zobowiązań	-	-
Oczekiwana rentowność aktywów programu	-	-
Przewidywany zwrot z tytułu refundacji	-	-
Zyski/straty aktuarialne	- 35	24
Koszt przeszłej obsługi	-	-
Zyski/straty wynikające z redukcji lub rozliczeń	-	-
Korekty uwzględniające ograniczenia prawa dysponowania aktywami programu określonych świadczeń	-	-
	- 35	24

Obciążenie za bieżący rok uwzględniono w kosztach świadczeń pracowniczych, w kosztach ogólnych.

40. Instrumenty finansowe

40.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem tak aby zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy.

Cel osiągnięty jest poprzez optymalizację zadłużenia do kapitału własnego.

Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniła się od roku ubiegłego.

40.2 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje oceny struktury zadłużenia. W ramach oceny dokonywana jest analiza kosztu kapitału oraz rodzajów ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Przyjęto docelowo wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych na poziomie maksymalnie 150%.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Zadłużenie	238 829	271 053
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 4 284	- 12 380
Zadłużenie netto	234 545	258 673
Kapitał własny	169 151	151 677
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	139%	171%

40.3 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN
Aktywa finansowe		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	85 387	95 278
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	90	38
	85 477	95 316
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	294	247
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 855	82 647
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	44	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 284	12 380
	85 477	95 316
Zobowiązania finansowe		
Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy	214 947	252 732
Razem zobowiązania finansowe	214 947	252 732
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	67 279	120 215
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	31 353	3 608
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	75 118	66 795
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 269	62 114
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	928	-
	214 947	252 732

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

Reklasyfikacje aktywów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

40.4 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Zarząd jednostki dominującej koordynuje dostęp do krajowych i międzynarodowych rynków finansowych, monitoruje ryzyko finansowe związane z działalnością Grupy i zarządza nim.

Ryzyko, na które narażona jest Grupa, obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko oprocentowania przepływów pieniężnych.

Zarząd jednostki dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, jak również monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność Grupy.

Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez jednostki działalności.

Grupa zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swap procentowy) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności jednostek oraz wynikających z używanych przez nie źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

40.5 Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych.

Grupa zawiera różnorodne umowy o charakterze finansowych instrumentów pochodnych dla celów zarządzania ryzykiem kursowym i walutowym, w tym:

- kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem kursowym związanym z eksportem produktów podstawowej działalności do strefy EURO;
- swap stóp procentowych w celu obniżenia ryzyka wynikającego z rosnących stóp procentowych;

Narażenie Grupy na ryzyko rynkowe ani sposób jego pomiaru i zarządzania nim nie uległy zmianie.

40.6 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Grupa oszacowała następująco:

- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego)
- 10 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Grupę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy:

Pozycja	Wartość pozycji TPLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+1% PLN	-1% PLN	+1% PLN	-1% PLN	10%	-10%	10%	-10%
		+1% USD	-1% USD	+1% USD	-1% USD				
		+1% EUR	-1% EUR	+1% EUR	-1% EUR				
Aktywa fin. w walucie obcej	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pien., ich ekwiwa- lenty	4 086	41	- 41	-	-	-	-	-	-
Środki pien., ich ekwiwa- lenty w walucie obcej	544	-	-	-	-	54	- 54	-	-
Nal. z tyt. dostaw i usług, poz. nal. w walucie obcej	13 944	-	-	-	-	1 394	- 1 394	-	-
Wpływ na aktywa fin. przed opodatko- waniem	18 030	41	- 41	-	-	1 449	- 1 449	-	-
Podatek		8	- 8	-	-	275	- 275	-	-
Wpływ na aktywa fin. po opodatko- waniu		33	- 33	-	-	1 174	- 1 174	-	-

Zobowiązania fin.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, poz. zobowiązania w walucie obcej	33 217	-	-	-	-	3 322	- 3 322	-	-
Kredyty i pożyczki w walucie obcej o zmiennej stopie %	22 168	222	- 222	-	-	2 217	- 2 217	-	-
Kredyty i pożyczki w walucie obcej o stałej stopie %	50 074	-	-	-	-	5 007	- 5 007	-	-
Kredyty i pożyczki w walucie własnej o zmiennej stopie %	35 084	351	- 351	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane papiery dłużne z opcją zamiany na akcje	29 108	291	- 291	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. przed opodatkowaniem	169 652	864	- 864	-	-	10 546	- 10 546	-	-
Podatek		164	- 164	-	-	2 004	- 2 004	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. po opodatkowaniu		700	- 700	-	-	8 542	- 8 542	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie		- 666	666	-	-	- 7 369	7 369	-	-

40.7 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych.

W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się w ramach zatwierdzonych zasad działania przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Grupy denominowanych w walutach obcych (przy czym w przypadku spółek niemieckich jako waluty obce rozumie się inne niż EUR) na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2008 TPLN	Stan na 31.12.2009 TPLN	Stan na 31.12.2008 TPLN
EUR	12 424	15 379	105 327	122 609
USD	608	281	132	1
GBP	1 457	-	-	-

40.7.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe

Grupa jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z EUR.

Stopień wrażliwości Grupy na 10% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli.

10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla Zarządu i odzwierciedlających ocenę dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych.

Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego o 10% zmianę kursów.

Analiza ta obejmuje kredyty zewnętrzne oraz pożyczki udzielone jednostkom zagranicznym Grupy denominowane w walutach odmiennych od waluty wierzyciela lub dłużnika.

Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie pozostałego kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10% osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały byłby odwrotny.

	Wpływ zmiany EUR		Wpływ zmiany USD	
	01.01.2009 31.12.2009 TPLN	01.01.2008 31.12.2008 TPLN	01.01.2009 31.12.2009 TPLN	01.01.2008 31.12.2008 TPLN
Wynik finansowy	- 9 290	- 10 723	48	28
Pozostałe kapitały	-	-	-	-

Wrażliwość Grupy na ryzyko walutowe wzrosła w bieżącym okresie przede wszystkim wskutek zwiększenia sprzedaży w EUR, co spowodowało spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług denominowanych w EUR.

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego roku obrotowego. Sprzedaż denominowana w EUR ma charakter sezonowy; spada w ostatnim kwartale roku obrotowego, co powoduje zmniejszenie wartości należności w EUR na koniec roku.

40.8 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko stóp procentowych, ponieważ należące do niej podmioty pożyczają środki oprocentowane według zmiennej stopy.

Grupa zarządza tym ryzykiem stosując swapy zabezpieczające stopy procentowe.

Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń poprzez pozycjonowane bilansu lub w formie ochrony kosztów odsetkowych za pomocą zróżnicowanych cykli odsetkowych.

Narażenie Grupy na ryzyko stóp procentowych związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

40.8.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

W punkcie 40.6 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe przedstawiono analizę wrażliwości poszczególnych pozycji aktywów i pasywów na wahania stóp procentowych o 1 punkt procentowy na dzień bilansowy.

Gdyby stopy procentowe były o 1 punkt procentowy wyższe / niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

- wynik Grupy na 31.12.2009 zmniejszyłby się / zwiększyłby się o TPLN 666. Zmianę tę spowodowałyby przede wszystkim narażenia Grupy na ryzyko zmiennego oprocentowania zaciągniętych kredytów.

Zmiana stóp procentowych nie ma wpływu na pozostałe kapitały.

Wrażliwość Grupy na ryzyko stóp procentowych wzrosła w bieżącym okresie przede wszystkim wskutek zwiększenia zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu.

40.8.2 Swapy stóp procentowych

W ramach kontraktów swapów stóp procentowych Grupa zgadza się wymienić różnicę między stałą a zmienną stopą procentową obliczoną w odniesieniu do teoretycznych kwot kapitałowych.

Kontrakty takie umożliwiają redukcję ryzyka zmiany oprocentowania wpływającego na wartość godziwą wyemitowanych instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej oraz ryzyka przepływów pieniężnych dotyczącego wyemitowanych papierów dłużnych o oprocentowaniu zmiennym.

Ujawniona poniżej wartość godziwa swapów stóp procentowych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zależy od wartości przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą odpowiednich krzywych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz od ryzyka kredytowego wbudowanego w kontrakt. Średnią stopę procentową obliczono w oparciu o niezrealizowane salda na koniec roku obrotowego.

Poniższe tabele przedstawiają szczegółowo teoretyczne wartości kapitału i pozostałe warunki umów swapów niezrealizowanych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

	Średnia umowna stała stopa %		Teoretyczna wartość kapitału		Wartość godziwa	
	2009	2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	%	%	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Niezrealizowane umowy o stopach zmiennych za stałe						
poniżej 1 roku	4	4	613	775	613	775
od 1 do 2 lat	4	4	2 364	775	2 364	775
od 2 do 5 lat		4	12	2 058	12	2 058
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-	-
			2 989	3 608	2 989	3 608

Swapy stóp procentowych rozliczane są kwartalnie. Stopa zmienna swapów stóp procentowych to lokalna stopa międzybankowa Polski.

Grupa rozliczy różnicę pomiędzy stałą a zmienną stopą procentową w wartości netto.

40.9 Pozostałe rodzaje ryzyka cenowego

Nie występują.

40.10 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe.

Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne.

Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Grupa stosuje odpowiednie gwarancje kredytowe.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Jako kontrahentów o podobnych cechach Grupa klasyfikuje podmioty powiązane.

Koncentracja ryzyka kredytowego nie przekracza 5% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku.

Wartość bilansowa aktywów finansowych odpowiada maksymalnemu narażeniu Grupy na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń.

40.11 Zarządzanie ryzykiem płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

40.11.1 Tabele ryzyka płynności i ryzyka stóp procentowych

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych niestanowiących instrumentów pochodnych. Tabele te opracowano na podstawie niezdyktowanych przepływów pieniężnych i zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z kapitałem i odsetkami.

Stan na 31.12.2009	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	%	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Nieoprocentowane	-	68 258	6 644	216	6 428	-	81 546
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	8,00	77	186	576	1 248	-	2 087
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	7,00	2 051	3 551	20 249	- 1 750	-	24 101
Instrumenty o stałej stopie procentowej	7,00	2 690	-	10 706	38 672	-	52 068
Obligacje zamienne	-	-	-	183	29 109	-	29 292
		73 076	10 381	31 830	73 707	-	189 094

Stan na 31.12.2008

Nieoprocentowane	-	53 782	9 872	3 141	-	-	66 795
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	8,00	155	451	1 212	1 689	-	3 507
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	7,00	5 745	10 272	44 279	116 727	1 799	178 822
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-	-
Obligacje zamienne	-	-	-	-	-	-	-
		59 682	20 595	48 632	118 416	1 799	249 124

Grupa korzysta z linii kredytowych - łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosi na dzień bilansowy TPLN 41.231.

Grupa zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych oraz wpływów z aktywów finansowych o zbliżającym się terminie wymagalności.

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych. Tabelę opracowano na podstawie niezdykontowanych wpływów (wyływów) pieniężnych z instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto oraz niezdykontowanych wpływów (wyływów) pieniężnych brutto z tych instrumentów wymagających rozliczenia w kwocie brutto. Jeśli kwota zobowiązania lub należności nie jest stała, ujawnioną wartość ustalono poprzez odniesienie do prognozowanych stóp procentowych zilustrowanych przez krzywe dochodowości na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

	Poniżej 1 miesiąca	1-3 miesiące	Od 3 mies. do 1 roku	1-5 lat	Ponad 5 lat
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na 31.12.2009					
Rozliczane w kwocie netto:					
Swapy stóp procentowych	153	33	559	2 244	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Rozliczane w kwocie brutto:					
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-	-
	153	33	559	2 244	-
Stan na 31.12.2008					
Rozliczane w kwocie netto:					
Swapy stóp procentowych	-	-	-	3 608	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Rozliczane w kwocie brutto:					
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-	-
	-	-	-	3 608	-

40.12. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych;
- wartość godziwą kontraktów gwarancji finansowej określa się przy zastosowaniu modeli wyceny opcji, przy czym główne założenia to prawdopodobieństwo niewywiązania się danego kontrahenta ze zobowiązań ekstrapolowane z rynkowych danych kredytowych oraz kwoty straty w przypadku takiego niewywiązania się.

40.12.1 Instrumenty notowane

Aktywa finansowe w tej kategorii obejmują notowane na giełdzie obligacje umarzalne, weksle i skrypty dłużne. Zobowiązania finansowe obejmują weksle i obligacje bezterminowe.

40.12.2 Instrumenty pochodne

Walutowe kontrakty terminowe forward wycenia się na podstawie rynkowych notowań forwardów walutowych i krzywej dochodowości określonej na podstawie rynkowych stóp procentowych dla kontraktów o takich samych terminach wymagalności.

Swapy stóp procentowych wycenia się na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych oszacowanych i zdyskontowanych na podstawie krzywej dochodowości określonej przy użyciu odpowiednich rynkowych stóp procentowych.

W opinii zarządu wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po zamortyzowanym koszcie są przybliżeniem ich wartości godziwej.

40.12.3. Założenia przyjęte do określania wartości godziwej zobowiązań finansowych i aktywów finansowych**Umarzalne kumulacyjne akcje preferencyjne**

Przepływy pieniężne zdyskontowano przy zastosowaniu stopy procentowej 7,43% w oparciu o notowane stopy swapów dla kredytów 18-miesięcznych o oprocentowaniu 7,15% przy stałej marży ryzyka kredytowego.

Obligacje zamienne

Wartość godziwą elementu zobowiązania obligacji zamiennych określono przy założeniu terminu umorzenia przypadającego na 1 września 2012 r. przy stopie procentowej rzędu 7,95%, określonej w oparciu o notowaną stopę swapów rzędu 6,8% dla 32-miesięcznego kredytu, przy stałej marży ryzyka kredytowego.

41. Przychody przyszłych okresów

Na wartość przychodów przyszłych okresów składają się (na kwotę 1291 T PLN) się dotacje z programu SPOWKP 2.3 na:

Maszyny: Performa KBA: 305 TPLN, Naświetlarka: 299 TPLN; Ppimaflex: 772 TPLN

Program komputerowy Navision (wdrożenie): 15 TPLN, oraz inne na kwotę 70 TPLN

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Przychody przyszłych okresów	363	331	1 098	1 417

42. Płatności realizowane w formie akcji

Nie występują.

43. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

43.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2009	2008	2009	2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Direct-One	10	10	11	11	-	-	1	-
Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne	-	-	440	425	-	-	24	-
Marketis	4	-	300	652	1	-	25	6
Doradztwo Przemysłowe	2	-	840	447	-	-	67	80
Mera-Pnefal	-	-	68	57	-	-	5	-
	16	10	1 659	1 592	1	-	122	86

Direct One, Mera-Pnefal i Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne to podmioty powiązane z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Markiem Górskim. Marketis oraz Doradztwo Przemysłowe to podmioty powiązane z Prezesem Zarządu Panem Tadeuszem Nowickim.

Nie udzielono tym podmiotom i nie otrzymano od tych podmiotów żadnych gwarancji. Transakcje z tymi podmiotami realizowane są na zasadach rynkowych.

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi będącymi członkami Grupy:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2009	2008	2009	2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Ergis-Eurofilms SA	-	10 179	-	17 148	-	869	-	577
Flexergis Sp. z o.o.	-	184	-	797	-	23	-	276
Remfol Sp. z o.o.	-	52	-	412	-	-	-	33
Tapety Ergis Sp. z o.o.	-	10 874	-	1 977	-	68	-	8
Transgis Sp. z o.o.	-	4 390	-	1 536	-	127	-	17
Numeratis Sp. z o.o.	-	1 579	-	34	-	154	-	1
Gnaszyn Sp. z o.o.	-	-	-	26	-	-	-	5
Erg-pak Sp. z o.o.	-	58	-	11	-	3	-	1
Tromar Sp. z o.o.	-	-	-	88	-	-	-	13
Lonni Sp. z o.o.	-	-	-	5	-	-	-	1
MKF Follen GmbH	-	41 426	-	6 250	-	278	-	560
Schimanski GmbH	-	830	-	41 288	-	223	-	253
	-	69 572	-	69 572	-	1 745	-	1 745

43.2 Kredyty udzielone podmiotom powiązanym

W roku obrotowym nie zostały udzielone kredyty członkom naczelnego kierownictwa oraz na rzecz wspólnych przedsięwzięć.

43.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządów i rad nadzorczych Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN
Świadczenie krótkoterminowe	3 151	3 349
Świadczenie po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenie długoterminowe	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
	3 151	3 349

43.4 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2009 Ergis-Eurofilms SA otrzymał od Schimanski GmbH dywidendę w kwocie równowartej 3.679 TPLN.

W 2009 Lonni Sp. z o.o. otrzymał od Schimanski GmbH dywidendę w kwocie równowartej 200 TPLN.

W 2009 Schimanski GmbH udzielił MKF Follen GmbH pożyczki w kwocie równowartej 5.643 TPLN.

MKF Follen GmbH zapłaciła w 2009 roku spółce Schimanski GmbH odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie równowartej 119 TPLN (2008: 0 TPLN)

Transgis Sp. z o.o. zapłaciła w 2009 roku spółce Ergis-Eurofilms SA odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie 38 TPLN (2008: 0 TPLN)

Lonni Sp. z o.o. zapłaciła w 2009 roku spółce Schimanski GmbH odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie 142 TPLN (2008: 0 TPLN)

Ergis-Eurofilms SA dokonał na rzecz spółki Erg-pak Sp. o.o. zapłaty rat leasingowych w wysokości 37 TPLN (w 2008 roku 0 TPLN) z czego na część kapitałową przypadło 32 TPLN, natomiast na część odsetkową 5 TPLN.

44. Przejęcie jednostek zależnych

Nie wystąpiły przejęcia jednostek gospodarczych.

45. Zbycie działalności

Nie wystąpiło zbycie działalności.

46. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN
Aktywa obrotowe		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	4 284	12 380
Lokaty do 3 miesięcy	-	-
	4 284	12 380
 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia		
	-	-
	-	-

47. Transakcje niepieniężne - Inwestycje i finansowanie

Nie wystąpiły.

48. Umowy leasingu operacyjnego**48.1 Grupa jako leasingobiorca****48.1.1 Warunki leasingu**

Leasing operacyjny dotyczy spółki MKF Folein w zakresie środków transportowych i obejmuje okres od 3 do 5 lat. MKF Folein nie ma możliwości zakupu składników majątku objętych leasingiem po wygaśnięciu umowy.

Poza wymienionym wyżej przypadkiem wszystkie podpisane umowy leasingu spółki Grupy traktują jako leasing finansowy

48.1.2 Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego

	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN
Do 1 roku	1 446	1 423
Od 1 roku do 5 lat	4 922	1 252
Powyżej 5 lat	-	46
	6 368	2 721

48.2 Grupa jako leasingodawca

Nie dotyczy.

49. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Nie wystąpiły.

50. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**50.1 Zobowiązania warunkowe**

	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN
Postępowanie sądowe	45	-
Gwarancje bankowe	133	303
Zabezpieczenie wierzytelności handlowych (weksel in-Akredytywy	688	688
	128	-
Poreczenia za spółki zależne	16 124	1 680
Poreczenia za pozostałe podmioty	431	431
Zobowiązania warunkowe z tytułu udziału we wspólnych przedsięwzięciach	-	-
Udział Grupy w zobowiązaniach warunkowych jednostek stowarzyszonych	-	-
	17 549	3 102

50.1 Aktywa warunkowe

	31.12.2009	31.12.2008
	TPLN	TPLN
Sporne skierowane do sądu	407	263
Wyroki sądowe zaopatrzone w klauzulę wykonalności	1 173	1 205
Upadłości zgłoszone do masy upadłości	1 820	1 428
Układy sądowe	125	177
Zwrot podatku	66	67
	3 591	3 141

51. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31.12.2009 wyniosło 865 osób. Przecietne zatrudnienie w 2009 roku wyniosło natomiast 882 osoby.

52. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia wymagające ujawnienia w sprawozdaniu finansowym:

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

53. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd w dniu 23.04.2010.

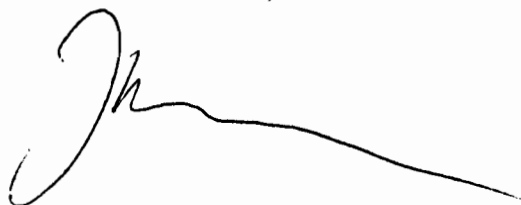
Warszawa, 23.04.2010

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Zarząd:



(5855)



Numeratis Sp. z o.o.

Mariusz Kruszewski
CZŁONEK ZARZĄDU