

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU ERGIS-EUROFILMS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2009 ROKU**



Data sporządzenia: 23.04.2010

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a final horizontal stroke.

SPIS TREŚCI:

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS	4
1.1.	CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	4
1.2.	INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH W GRUPIE	5
1.3.	ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.	7
1.4.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEGO STRUKTURA.	7
1.5.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH GRUPY.	9
1.6.	INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.	11
2.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W GRUPIE ERGIS..	13
3.	INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH GRUPY ERGIS..	20
3.1.	ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH.	22
3.2.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM.....	25
3.3.	ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, OD ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO DO CZASU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.	27
3.4.	INFORMACJA O ZAWARTYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY	28
3.5.	INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK.	29
3.6.	INFORMACJA O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH.	29
3.7.	INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM GWARANCJACH I PORĘCZENIACH.....	29
3.8.	INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	30
3.9.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.	30
3.10.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI.	31
3.11.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	31
3.12.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI.	31
4.	POZOSTAŁE INFORMACJE.	32
4.1.	INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I AUDYTORZE.	32
4.2.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE.	32
4.3.	SKŁAD I WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.	32
4.4.	TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.	36
4.5.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.	37
4.6.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.	37
4.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA NA JAKIE NARAŻONA JEST GRUPA.	37
4.8.	PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.	42
4.9.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	43

4.10. UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI DOTYCZĄCE REKOMPENSAT W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA.	44
--	----

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS

1.1. Charakterystyka działalności Grupy.

Grupa Kapitałowa ERGIS składa się z Podmiotu Dominującego ERGIS-EUROFILMS S.A., dziesięciu Podmiotów Zależnych: Flexergis Sp. z o.o., Remfol Sp. z o.o., Tapety Ergis Sp. z o.o., Numeratis Sp. z o.o., Gnaszyn Sp. z o.o., Transgis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o., MKF-FOLIEN GmbH, SCHIMANSKI GmbH, LONNI Sp. z o.o. oraz podmiotu stowarzyszonego Tromar Sp. z o.o..

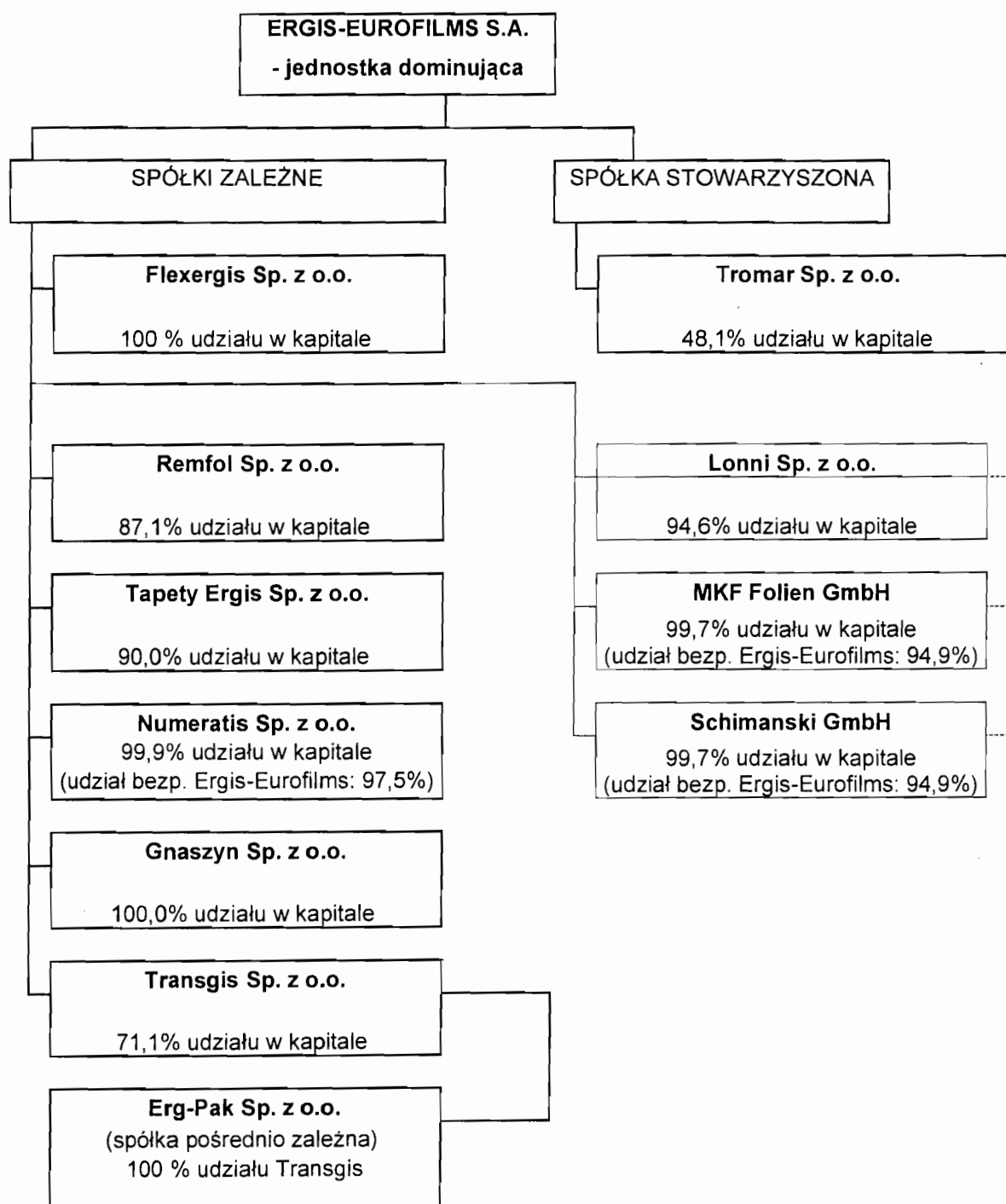
Jednostka dominująca:

Nazwa;	ERGIS-EUROFILMS S.A.
Siedziba:	Warszawa ul. Tamka 16
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego
Nr KRS:	0000057820
Podstawowa działalność wg PKD:	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
Sektor wg klasyfikacji GPW:	przemysł inne
Czas trwania Spółki:	nieoznaczony

Akcje Spółki ERGIS-EUROFILMS S.A. (dawniej Eurofilms S.A.) notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 12 czerwca 2006 roku.

1.2. Informacja o powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w Grupie.

Schemat organizacyjny Grupy – stan na dzień 31 grudnia 2009 roku



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

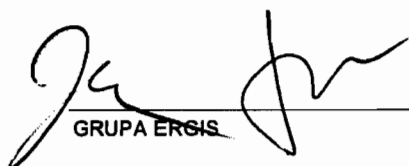
Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego.	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	100 %	100 %
Remfol Sp. z o.o. (Wojciechów)	Produkcja folii z tworzyw sztucznych	KRS 141008 XX Wydział Gospodarczy KRS, Łódź	87,1%	87,1%
Tapety Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja tapet	KRS 68471 XII Wydział Gospodarczy KRS, Warszawa	90,0%	90,0%
Numeratis Sp. z o.o. (Toruń)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i i obsługa kadrowo-płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9% ***	99,9% ***
Gnaszyn Sp. z o.o. (Częstochowa)	Handel tapetami i art. Wyposażenia wnętrz	KRS 84146 XVII Wydział Gospodarczy KRS, Częstochowa	100,0%	100,0%
Transgis Sp. z o.o. (Wąbrzeźno)	Towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja	KRS 71236 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	71,1%	71,1%
Erg-Pak Sp. z o.o. (Oława)	Wynajmowanie środków transportu	KRS 37471 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław	71,1% *	71,1% *
Tromar Sp. z o.o. (Oława)	Produkcja chemikaliów organicznych	KRS 172960 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław	48,1%	48,1%
LONNI Sp. z o.o. (Warszawa)	Doradztwo gospodarcze, inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa	KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS Warszawa	94,6%	94,6%
MKF-FOLIEN GmbH (Berlin)	Produkcja folii twardych PET, PVC i PVC/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg, HRB 18969 B	99,7% **	99,7% **
SCHIMANSKI GmbH (Gallin)	Produkcja laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Schwerin, HRB 5360	99,7% **	99,7% **

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

**ERGIS-EUROFILMS S.A. posiada 94,9% udziałów MKF-Folien GmbH oraz Schimanski GmbH, natomiast pozostałe 5,1% udziałów w tych spółkach posiada LONNI Sp. z o.o.. Tym samym udział GK ERGIS w MKF-FOLIEN GmbH oraz SCHIMANSKI GmbH wynosi łącznie 99,7%.

***ERGIS-EUROFILMS S.A. posiada 97,5% udziałów Numeratis Sp. z o.o., natomiast pozostałe 2,5% udziałów w tych spółkach posiada LONNI Sp. z o.o.. Tym samym udział GK ERGIS w Numeratis Sp. z o.o. wynosi łącznie 99,9%.

W 2009 roku spółka nie realizowała inwestycji kapitałowych i finansowych. W ramach Grupy nie miały miejsca połączenia, przejęcia, podział lub sprzedaż jednostek gospodarczych. Żadna ze Spółek Grupy nie zaniechała działalności oraz nie przeprowadzała restrukturyzacji.



GRUPA ERGIS

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, natomiast jednostka stowarzyszona Tromar Sp. z o.o. metodą praw własności.

1.3. Oddziały posiadane przez Jednostkę Dominującą.

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

Oddział w Oławie – jest największym w Polsce producentem folii stretch PE (rozciągliwej, stosowanej m.in. do owijania ładunków na paletach), producentem folii termokurczliwej PVC (służącej m.in. do pakowania artykułów z branży kosmetycznej, chemicznej, papierniczej) i taśm PET i PP (stosowanych do mocowania ładunków) oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań);

Oddział w Warszawie;

Oddział w Paryżu.

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

1.4. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej i jego struktura.

Na dzień 31.12.2009 kapitał zakładowy ERGIS-EUROFILMS S.A. wynosił 23.661.593,40 (dwadzieścia trzy miliony, sześćset sześćdziesiąt jeden tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt trzy 40/100 złotych) i dzielił się na 39.435.989 (trzydzieści dziewięć milionów czterysta trzydzieści pięć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela serii B1, C, D, E, oraz F o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

- 1) 3.173.183 akcji zwykłych na okaziciela serii B1
- 2) 853.470 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 3) 4.026.653 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 4) 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 5) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła 39.435.989.

W 2009 roku kapitał zakładowy Spółki nie ulegał zmianie.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na dzień sporządzenia sprawozdania:

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

W okresie od daty sporządzenia sprawozdania za IV kwartał 2009 roku wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu nie ulegał zmianie.

Spółki zależne nie posiadają akcji ERGIS-EUROFILMS S.A.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji, posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W skład kapitału zakładowego Spółki nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

MKF Holding i Fabian Schimanski, byli udziałowcy spółek niemieckich MKF-Folien GmbH i Schimanski GmbH, w umowie sprzedaży udziałów i nabycia akcji ERGIS-EUROFILMS S.A. z dnia 28 września 2007 roku, zobowiązali się do niezbywania akcji Emitenta w okresie trzech lat od daty podpisania umowy, bez pisemnej zgody Finergis Investment Limited.

Nie istnieją inne ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę, poza wyżej wymienionymi.

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego tj. 23.04.2010 osoby zarządzające i nadzorujące dysponują następującymi udziałami w ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz w spółkach zależnych:

- 1) Pan Tadeusz Nowicki – Prezes Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A. – 90 udziałów o wartości 45.000 PLN, stanowiących 2,45% kapitału zakładowego spółki Tapety Ergis Sp. z o.o.,
- 2) Pan Marek Górski – Przewodniczący Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. – 90 udziałów o wartości 45.000 PLN, stanowiących 2,45% kapitału zakładowego spółki Tapety Ergis Sp. z o.o.,
- 3) Pan Stanisław Mazgaj, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. – 1.078.989 akcji ERGIS-EUROFILMS S.A., stanowiących 2,74 % kapitału zakładowego i 2,74 % liczby głosów na WZA Spółki,
- 4) Pan Paweł Kaczorowski, Sekretarz Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. – 4.151 akcji ERGIS-EUROFILMS S.A..

Stan ilościowy akcji ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz udziałów w spółkach zależnych, będących w posiadaniu osób zarządzających oraz nadzorujących nie ulegał zmianie w okresie od 1 stycznia 2009 do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, za wyjątkiem akcji ERGIS-EUROFILMS S.A. będących w posiadaniu Pana Pawła Kaczorowskiego, których stan ilościowy zmniejszył się z 5.151 sztuk na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego za 2008 rok tj. 24.04.2009 roku do 4.151 sztuk.

1.5. Informacja o podstawowych produktach Grupy.

Zestawienie sprzedawanych produktów zaprezentowano w poniższej tabeli. Grupa produktów folie miękkie, zaprezentowana w nocie, obejmuje następujące produkty opisane poniżej: folie budowlane, folie okleinowe, biurowe i dekoracyjne, tkaniny powlekane i plandeki. Grupa produktów pozostałe folie opakowaniowe obejmują następujące produkty opisane poniżej: folie termokurczliwe PVC i folie BOPP.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	2009	2008		2009	2008
Folia stretch	126 857	134 352	-5,58%	23,08%	24,60%
Folia PVC – miękkie	71 610	64 478	11,06%	13,03%	11,81%
Granulaty i wyroby wytłaczane PVC	43 395	60 385	-28,14%	7,89%	11,06%
Opakowania drukowane	42 665	36 364	17,33%	7,76%	6,66%
Folia PVC – twarde	66 877	73 597	-9,13%	12,17%	13,48%
Laminaty	79 850	74 583	7,06%	14,53%	13,66%
Tapety	17 913	15 193	17,90%	3,26%	2,78%
Pozostałe folie opakowaniowe	14 760	10 364	42,42%	2,69%	1,90%
Folie PET	62 230	53 361	16,62%	11,32%	9,77%
Folie PS/PP	6 739	7 658	-12,00%	1,23%	1,40%
Taśmy PET i PP	14 224	7 956	78,79%	2,59%	1,46%
Pozostała sprzedaż	2 611	7 851	-66,74%	0,47%	1,44%
Razem przychody ze sprzedaży	549 733	546 141	0,64%	100,00%	100,00%

Charakterystyka grup produktowych GRUPY ERGIS:

Folia stretch PE

Folia stretch polietylenowa (PE) to rozciągliwa folia używana głównie do pakowania i zabezpieczania produktów i ładunków o stosunkowo dużych gabarytach (ładunki zbiorcze oraz przedmioty jednostkowe). Folia stretch jest najbardziej ekonomicznym sposobem pakowania produktów, z uwagi na swoją wysoką wytrzymałość, a także niewielką grubość. Stosowana jest przede wszystkim przez firmy produkcyjne, handlowe oraz logistyczne.

Folia termokurczliwa PVC

Folia termokurczliwa PVC używana jest do pakowania artykułów wytwarzanych w wielu branżach, w tym w branży kosmetycznej, chemicznej, papierniczej, poligraficznej, w przetwórstwie tworzyw sztucznych (m.in. produkcja zabawek), a także przez firmy świadczące usługi pakowania oraz przez hipermarkety.

Folie polipropylenowe typu BOPP

Folie polipropylenowe BOPP stosowane są bezpośrednio jako materiał opakowaniowy lub jako części składowe laminatów. Spółka nie produkuje folii BOPP, zajmuje się jedynie jej importem (głównie z Niemiec), konfekcjonowaniem (z użyciem przewijarek) oraz dystrybucją na rynku krajowym.

Taśmy PET i PP

Taśmy poliestrowe PET i polipropylenowe (PP) służą do zabezpieczania wszelkiego rodzaju ładunków (blach falistych, kontenerów, cegieł, bloków betonowych, drewna, papieru i poligrafii, kartonów itd.). Obecnie taśmy PET i PP wypierają stosowane niegdyś taśmy stalowe ze względu na ich lepsze walory użytkowe.

Dodatkowo taśmy z tworzyw nie uszkadzają zabezpieczanego ładunku, są lżejsze niż taśmy stalowe, nie podlegają korozji gwarantując wystarczającą odporność na działanie temperatur, promieniowania UV i wilgotności, dzięki czemu lepiej spełniają swoją funkcję niż produkty alternatywne.

Ponadto Spółka oferuje:

- przenośne, zasilane bateryjnie narzędzia do bezspinkowego wiązania,
- odwijaki do taśmy.

Taśmy PET i PP znajdujące się w ofercie Spółki znajdują zastosowanie w przemyśle papierniczym, bawełnianym, materiałów budowlanych, przemyśle drzewnym, przetwórstwie metali i wielu innych.

Folie budowlane PVC

Folie budowlane PVC, jednowarstwowe lub zdwajane, gładkie bądź tłoczone, w pewnych przypadkach drukowane, służą jako izolacje poziome i pionowe w budownictwie i przy pracach ziemnych (np. wały przeciwpowodziowe). Pozwalają także na budowę zbiorników wodnych różnych rozmiarów oraz na ochronę gruntów przed zanieczyszczeniami (przemysłowe lub rolnicze zbiorniki odpadów). Wielowarstwowe folie zbrojone służą do pokrywania dachów budynków przemysłowych, centrów handlowych itp.

Folie okleinowe PVC

Folie okleinowe PVC służą do pokrywania elementów stolarki budowlanej (np. drzwi i parapety) oraz do pokrywania elementów niektórych typów mebli.

Folie biurowe PVC

Folie biurowe z PVC, zarówno bezbarwne jak i barwione, przezroczyste i kryte, pojedyncze i zdwajane, miękkie i twarde. Stosowane głównie do produkcji okładek, skoroszytów, segregatorów, wizytowników, tzw. ofertówek oraz innych artykułów biurowych. Dodatkowe zastosowania produkowanych przez Spółkę folii miękkich to zastosowania techniczne i medyczne, np. w produkcji worków urostomijnych.

Folie twarde PVC

Grupa produkuje folie twarde bezbarwne i barwione, przezroczyste i kryte. Stosowane są one do produkcji opakowań (blistry, pudełka, tubusy), w tym farmaceutycznych i spożywczych oraz do innych zastosowań technicznych.

Folie dekoracyjne PVC

Grupa wytwarza folie dekoracyjne, zarówno pojedyncze jak i laminowane z włókniną, z reguły drukowane. Folie dekoracyjne stosowane są głównie jako obrusy.

Panele i parapety z PVC

Panele stosowane są do pokrywania ścian zarówno wewnętrznych jak i zewnętrznych, a także na podbicia dachowe, w tym również wentylacyjne. Parapety to wytłaczane profile z PVC, pokrywane drukowaną folią z PVC i stosowane wewnątrz budynków. Spółka produkuje również profile burtowe, stosowane przez największych polskich producentów do budowy jachtów.

Granulaty PVC

Uplastyczniona mieszanka z dodatkami uszlachetniającymi, ułatwiającymi przetwarzanie PVC i zmieniającymi właściwości czystego PVC. Granulaty stosowane są do produkcji izolacji kablowych i elementów z PVC, np. węży, listew itd.

Tkaniny powlekane i sztuczne skóry

Tkaniny powlekane i sztuczne skóry wytwarzane są metodą powlekania tkanin polichlorkiem winylu. Stosowane są głównie do produkcji hal namiotowych, namiotów, plandek samochodowych, banerów reklamowych oraz mebli tapicerowanych.

Opakowania zadrukowane

Zadruk opakowań miękkich wykonywanych w technice fleksograficznej, nadruki powierzchniowe na folii oraz dwu- i trzywarstwowe laminaty (Duplex i Triplex).

Odbiorcami produkowanych przez Flexergis opakowań są firmy z branży spożywczej (wyroby cukiernicze, lody, napoje, wyroby piekarnicze, makarony, kawa, desery, przyprawy, galanteria śniadaniowa, mrożonki, bakalie, pokarm dla zwierząt, pasze), oraz chemii gospodarczej (proszki do prania).

Folie twarde PVC i PET

Folie twarde PVC i PET, wykorzystywane do produkcji opakowań spożywczych i technicznych (pojemniki do sałatek i sosów, do pieczywa; baterie, żyłki, kosmetyki, narzędzia). Mogą być laminowane i zadrukowane i stosowane do kontaktu z żywnością.

Laminaty z twardej folii PET/PE i PVC/PE

Termoformowalna, wielowarstwowa folia twarda i elastyczna. Wykorzystywane przede wszystkim w sektorze spożywczym (np. do pakowania mięsa czy serów).

1.6. Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.

W 2009 roku Grupa zawarła transakcje sprzedaży z około 4,3 tys. klientów. Obroty z największym z nich stanowiły 4,0% przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 10 największych

klientów stanowiła 17,9% przychodów ze sprzedaży ogółem. Sprzedaż do 47 klientów przekroczyła równowartość 2 mln PLN i łączna wartość sprzedaży do tych klientów stanowiła 38,3% przychodów ze sprzedaży ogółem.

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	2009	2008		2009	2008
Polska	257 602	264 891	-2,75%	46,86%	48,50%
Niemcy	139 824	125 344	11,55%	25,43%	22,95%
Francja	35 634	28 145	26,61%	6,48%	5,15%
Wielka Brytania	25 698	31 631	-18,76%	4,67%	5,79%
Holandia	18 956	15 200	24,71%	3,45%	2,78%
Pozostałe	72 019	80 930	-11,01%	13,10%	14,82%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	549 733	546 141	0,66%	100,00%	100,00%
- rynki zagraniczne łącznie	292 131	281 250	3,87%	53,14%	51,50%

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła w 2009 roku 53,14% sprzedaży ogółem (51,5% w 2008 roku). W 2009 roku Grupa sprzedawała swoje produkty do 44 krajów, nie licząc Polski. W strukturze sprzedaży zagranicznej zdecydowanie dominuje sprzedaż do krajów UE (ponad 95%).

W 2009 roku Grupa zakupiła materiały, towary i usługi od około 2,1 tys. dostawców. Zakupy od 1 kontrahenta przekraczały 10 % wartości zakupów ogółem - zakupy od SABIC SALES wyniosły 16,4% zakupów ogółem. Wartość zakupów u 10 największych dostawców stanowiła 48,1% wartości zakupów ogółem. Zakupy od 32 dostawców przekroczyły równowartość 2 mln PLN i łącznie stanowiły 71,3% wartości zakupów ogółem.

Spośród 32 głównych dostawców (zakup o równowartości powyżej 2 mln PLN w 2009 roku) 20 z nich to podmioty zagraniczne (Europa Zachodnia) o 75,3% udziale w zakupie, natomiast 12 to podmioty polskie o udziale w zakupie w wysokości 24,7%.

2. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS-EUROFILMS S.A. ORAZ GRUPIE ERGIS

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego któremu podlega Emitent i miejsce tekstu zbioru i zbiór zasad ładu korporacyjnego, na który Emitent zdecydował się dobrowolnie i miejsce składowania tekstu

Emitent stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, stanowiących załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r. Powyższe zasady są dostępne na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych pod adresem www.gpw.com.pl, oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.ergis-eurofilms.eu.

2. Odstępstwa od postanowień z pkt.1

Spółka wprowadziła stosowanie tej zasady poczynawszy od Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odbytego w dniu 28 października 2009 roku.

3. Opis głównych cech systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanej w spółce w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych (jednostkowych i Grupy)

Zarząd ERGIS-EUROFILMS S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

W Spółce obowiązują procedury i instrukcje sporządzania sprawozdań finansowych. Spółka korzysta z systemu informatycznego klasy ERP, który ma wbudowane kontrole systemowe, uniemożliwiające działania w systemie w sposób nieautoryzowany. Dodatkowo, w okresach miesięcznych, dokonywana jest analiza odchyleń poszczególnych pozycji finansowych. Księgi rachunkowe ERGIS-EUROFILMS S.A., jak i większości spółek zależnych, prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Numeratis sp. z o.o., pod nadzorem Dyrektora Finansowego ERGIS-EUROFILMS S.A. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych oraz sprawozdanie skonsolidowane sporządzane są na podstawie jednolitych zasad rachunkowości, zatwierdzonych przez Prezesa Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz Zarządy spółek zależnych.

Sporządzone sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji (liczba akcji, % udział w kapitale zakładowym, liczba głosów i % udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu)

 GRUPA ERGIS

Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w kapitale Spółki na dzień 31.12.2009 roku:

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

Od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

5. Posiadacze papierów wartościowych , które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

W skład kapitału zakładowego Spółki nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak jest ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu.

7. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych emitenta

MKF Holding i Fabian Schimanski, byli udziałowcy spółek niemieckich MKF-Folien GmbH i Schimanski GmbH, w umowie sprzedaży udziałów i nabycia akcji ERGIS-EUROFILMS S.A. z dnia 28 września 2007 roku, zobowiązali się do niezbywania akcji Emitenta w okresie trzech lat od daty podpisania umowy, bez pisemnej zgody Finergis Investment Limited.

Poza wyżej wymienionymi nie istnieją inne ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

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

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa lub Statutu do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. W przypadku powołania Zarządu składającego się z dwóch lub większej liczby członków do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu albo prokurent. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, po uzyskaniu uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu, który zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W razie niemożności pełnienia zadań przez Prezesa, jego obowiązki wypełnia wskazany przez Prezesa członek Zarządu.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

Statut Spółki ERGIS-EUROFILMS S.A. nie przewiduje szczególnych zasad zmiany Statutu w odniesieniu do tych, które przewidziane są przepisami prawa.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zmianę statutu Zarząd Spółki zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych przepisami prawa (art. 431 § 4 i art. 455 § 5 KSH).

Walne zgromadzenie może upoważnić radę nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące zmiany Statutu Spółki podejmowane są większością kwalifikowaną 3/4 głosów. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Głosowanie nad uchwałą w przedmiocie zmian Statutu Spółki, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych przepisami prawa jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy, i sposobu ich wykonywania

Zasady określające sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia, jak również zasady uczestnictwa w nim określają stosowne przepisy KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń przyjętego uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia z dnia 16 grudnia 2005 r. wraz z późniejszymi zmianami. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu 6

miesiące po zakończeniu roku obrotowego Spółki (równemu rokowi kalendarzowemu) (art. 395 KSH i art. 22 ust. 2 Statutu).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału zakładowego i powinno to nastąpić w ciągu 2 tygodni od daty złożenia takiego wniosku, przy czym data zwołanego zgromadzenia nie może przypadać później niż 8 tygodni od daty złożenia takiego wniosku.

Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie, odpowiednio Zwyczajne lub Nadzwyczajne, w przypadku gdy Zarząd nie dochował odpowiedniego terminu wskazanego powyżej.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w jej oddziale na terytorium Polski. Miejsce i czas Walnego Zgromadzenia ustala się w taki sposób, aby ułatwić jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu.

Przed każdym Walnym Zgromadzeniem sporządzana jest lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Lista podpisana przez Zarząd wykładana jest w lokalu Zarządu Spółki na okres trzech dni powszednich poprzedzających termin Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać listę w lokalu Zarządu Spółki oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Na Walnym Zgromadzeniu, niezwłocznie po wyborze przewodniczącego, sporządzana jest lista obecności, zawierająca spis uczestników z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i przysługujących im głosów, a następnie podpisywana przez Przewodniczącego. Na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/10 część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję złożoną przynajmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo do wyboru jednego członka komisji.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez jednokrotne ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, które publikowane jest przynajmniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia.

W ogłoszeniu i w zawiadomieniach oznacza się dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W razie zamierzonej zmiany Statutu powołuje się dotychczas obowiązujące przepisy, jak też podaje treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

Informację o terminie i miejscu Walnego Zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, zamieszcza się także na korporacyjnej stronie internetowej.

Uchwały można podjąć jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Zgodnie z art. 405 KSH Walne Zgromadzenie może podjąć uchwały także bez formalnego zwołania, jeżeli cały kapitał zakładowy jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Walnego Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji mogą być złożone zaświadczenia wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

W zaświadczeniu należy wymienić numery dokumentów akcji i stwierdzić, że akcje nie będą wydane przed zakończeniem walnego zgromadzenia. Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane powinni złożyć w spółce imienne świadectwa depozytowe, wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek Zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym w KSH. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej i określa ich wynagrodzenie.

11. Skład osobowy i zmiany w ciągu ostatniego okresu obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących, administracyjnych oraz ich komitetów.

a) Zarząd

W okresie 1 stycznia – 12 grudnia 2009 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

- 1) Tadeusz Nowicki Prezes Zarządu
- 2) Jan Polaczek Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu

trwa trzy lata i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok urzędowania. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.

Poszczególni członkowie Zarządu jak i cały Zarząd mogą być z ważnych powodów zawieszeni przez Radę Nadzorczą w czynnościach. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd kieruje sprawami Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone na mocy przepisów prawa do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej..

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Emitenta. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza

b) Rada Nadzorcza

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

- | | |
|-------------------------|--------------------------------|
| 1) Marek Górski | Przewodniczący Rady |
| 2) Jacek Korpała | Zastępca Przewodniczącego Rady |
| 3) Stanisław Mazgaj | Zastępca Przewodniczącego Rady |
| 4) Paweł Kaczorowski | Sekretarz Rady |
| 5) Maciej Grelowski | Członek |
| 6) Zenon Dąbrowski | Członek |
| 7) Piotr Wieczorkiewicz | Członek |

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej – wg brzmienia Statutu na dzień 30 czerwca 2009 r. - jest wspólna i trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie, które ustala również liczbę członków w danej kadencji.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch Zastępców Przewodniczącego i Sekretarza. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, jego Zastępca lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Przewodniczący Rady prowadzi obrady, udziela głosu, zarządza głosowanie i ogłasza wynik. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Uprawnionym do złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej jest każdy z członków Rady oraz Zarząd Spółki. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zostać złożony na ręce Przewodniczącego lub Zastępcy Przewodniczącego Rady i musi zawierać proponowany porządek obrad, nie wymaga jednak uzasadnienia. Posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, w przeciwnym wypadku wnioskodawca może zwołać je samodzielnie, podając datę miejsce i proponowany porządek obrad.

Zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinny zostać wysłane członkom Rady co najmniej na siedem dni przed planowanym terminem posiedzenia listami poleconymi lub też tele faksem albo w inny sposób, pod warunkiem potwierdzenia odbioru. W wyjątkowych wypadkach Przewodniczący może zarządzić skrócenie powyższego terminu, nie więcej jednak niż do dwóch dni.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z zastrzeżeniem art. 388 § 4 KSH, wskazującym, iż podejmowanie uchwał w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, nie dotyczy wyborów Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza, powołania członków Zarządu oraz odwołania lub zawieszania w czynnościach tych osób. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady. Treść podjętych uchwał zostaje przedstawiona na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady. Regulamin Rady Nadzorczej dostępny jest na stronie internetowej Emitenta.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki, przy czym do jej kompetencji należy w szczególności:

- 1) Ocena sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 3) Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2) powyżej;
- 4) Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, po rekomendacji komitetu audytu, o ile komitet powołany zostanie przez Radę Nadzorczą;
- 5) Zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych, marketingowych, jak również rozpatrywanie sprawozdań Zarządu z wykonania tych planów;
- 6) Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 7) Zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- 8) Delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- 9) Wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub też zbywanie mienia, nieujęte w budżecie Spółki, jeżeli łączna kwota tych zobowiązań lub zbywanego mienia przekracza kwotę 2 000 000 zł (dwa miliony złotych) w ciągu roku oraz
- 10) Wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach handlowych, jak również przystąpienie do spółek prawa handlowego i cywilnego.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Komitety Rady Nadzorczej

W Radzie Nadzorczej Emitenta funkcjonuje komitet ds. audytu oraz komitet ds. wynagrodzeń.

Do Komitetu ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej oddelegowani są następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- 1) Jacek Korpała,
- 2) Marek Górski,
- 3) Maciej Grelowski.

Do Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej oddelegowani są następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- 1) Zenon Dąbrowski
- 2) Maciej Grelowski,
- 3) Piotr Wiczorkiewicz.

Członkiem Komitetu ds. Audytu posiadającym szczególne kompetencje w dziedzinie rachunkowości jest Pan Zenon Dąbrowski, wpisany na listę biegłych rewidentów.

Zasady funkcjonowania Komitetu ds. Audytu i Komitetu ds. Wynagrodzeń zostały określone w Regulaminie Rady Nadzorczej, zgodnie z którym:

Do zadań Komitetu ds. Audytu należy:

- 1) rekomendacja wyboru biegłego rewidenta Spółki;
- 2) monitorowanie działalności finansowej Emitenta,
- 3) monitorowanie polityki inwestycyjnej Spółki,
- 4) monitorowanie kontroli wewnętrznej w Spółce.

Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy:

- 1) nadzór nad polityką wynagrodzeń oraz
- 2) rekomendacja zasad i warunków wynagrodzenia Zarządu.

Komitety powyższe składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza :

- 1) raz w roku sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,
- 2) raz w roku dokonuje i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- 3) rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

3. INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH GRUPY ERGIS

Wybrane dane finansowe dla Grupy:

Wyszczególnienie	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 udziałów na koniec okresu	39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Średnioważona liczba udziałów	39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Zysk/strata na jeden udział	0,45	-0,25	0,13	-0,07
Rozwodniony zysk/strata na jeden udział	0,45	-0,25	0,13	-0,07
Wartość księgowa na jeden udział	4,29	3,85	1,03	0,92
Rozwodniona wartość księgowa na jeden udział	4,29	3,85	1,03	0,92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jeden udział	0,00	0,00	0,00	0,00

Struktura aktywów i pasywów Grupy:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Dynamika 2009/2008	Struktura 31.12.2009	Struktura 31.12.2008
	TPLN	TPLN	%	%	%
AKTYWA					
Rzeczowe aktywa trwałe	156 320	163 695	-4,5%	38,3%	38,7%
Pozostałe aktywa trwałe	103 770	105 839	-2,0%	25,4%	25,0%
Aktywa trwałe razem	260 090	269 534	-3,5%	63,8%	63,8%
Zapasy	61 302	56 342	8,8%	15,0%	13,3%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa	82 304	84 474	-2,6%	20,2%	20,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 284	12 380	-65,4%	1,1%	2,9%
Aktywa obrotowe razem	147 890	153 196	-3,5%	36,2%	36,2%
Aktywa razem	407 980	422 730	-3,5%	100,0%	100,0%
PASYWA					
Kapitały przypadające akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej	168 386	150 956	11,5%	41,3%	35,7%
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	765	721	6,1%	0,2%	0,2%
Razem kapitał własny	67 279	120 215	-44,0%	16,5%	28,4%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	67 279	120 215	-44,0%	16,5%	28,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	31 353	3 608	769,0%	7,7%	0,9%
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	15 273	13 147	16,2%	3,7%	3,1%
Zobowiązania długoterminowe razem	113 905	136 970	-16,8%	27,9%	32,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy	83 727	71 969	16,3%	20,5%	17,0%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	40 269	62 114	-35,2%	9,9%	14,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	928	0	100,0%	0,2%	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	124 924	134 083	-6,8%	30,6%	31,7%
Zobowiązania razem	238 829	271 053	-11,9%	58,5%	64,1%
Pasywa razem	407 980	422 730	-3,5%	100,0%	100,0%

a. Analiza osiągniętych wyników finansowych.

W celu dokonania oceny finansowej Grupy poniżej zaprezentowano analizę wskaźników wraz z opisem.

1) Wskaźniki rentowności

	2009	2008
Rentowność sprzedaży	18,63%	15,41%
Rentowność działalności operacyjnej	5,86%	3,34%
Rentowność EBITDA	10,06%	7,43%
Rentowność brutto	4,53%	-2,30%
Rentowność netto	3,23%	-1,84%
Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA	0,04	- 0,02
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE	0,11	- 0,07

- *wskaźniki rentowności – (wartość odpowiednich zysków za dany okres/ przychody ze sprzedaży w okresie);*
- *stopy zwrotu – (zysk netto za 12 miesięcy) / stan odpowiednio aktywów ogółem i kapitałów własnych na koniec okresu);*

Przychody Grupy w 2009 roku nie zmieniły się w sposób istotny w porównaniu z rokiem 2008 (wzrost o 0,6%), co w warunkach spowolnienia gospodarczego notowanego w Polsce oraz w krajach, do których Grupa sprzedaje swoje towary, należy ocenić pozytywnie. Na szczególną uwagę zasługuje w tych warunkach wzrost sprzedaży folii opakowaniowych – opakowań drukowanych, folii i pasków PET, a także tapet i folii dekoracyjnych. Na niektórych rynkach istotnych dla Grupy wystąpił jednak wyraźny kryzys (np. w budownictwie i gałęziach przemysłu z nim związanych), który przełożył się na znaczący spadek wolumenu sprzedaży wyrobów wytłaczanych (granulaty, panele, parapety). Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano szczegółowo w punkcie 1.5.

Należy natomiast zwrócić uwagę, że 2009 rok był w historii Grupy rekordowy pod względem wartości uzyskanej marży (zysku brutto ze sprzedaży) oraz zrealizowanego zysku operacyjnego. Wartość marży wyniosła aż 102.425 tys. zł, podczas gdy w 2008 roku 84.146 tys. zł. Z kolei zysk operacyjny w 2009 wyniósł 32.192 tys. zł przy 18.237 tys. zł w 2008 roku.

W ślad za wartościami marży i zysku operacyjnego poprawie uległy wskaźniki rentowności operacyjnej. W 2009 wskaźnik marży wyniósł 18,63%, podczas gdy w 2008 roku 15,41%. Natomiast wskaźnik zyskowności operacyjnej poprawił się odpowiednio z 3,34% do 5,86%.

Zdecydowana poprawa zrealizowanej marży wynika z jednej strony z podjętych działań antykryzysowych, zmierzających do obniżania kosztów działalności i poprawy produktywności, z drugiej natomiast z osłabienia złotego, który wobec zaznaczającej się nieznacznej przewagi eksportu nad importem w Ergis-Eurofilms S.A., wpływał pozytywnie na wskaźniki zyskowności. Pewne znaczenie dla zwiększenia wartości marży i zysków przeliczonych na PLN wobec osłabienia złotówki ma fakt, że dwie duże spółki Grupy zlokalizowane są na terenie Niemiec i ich środowiskiem walutowym jest EUR.

W 2009 roku, w szczególności w I półroczu tego roku, korzystnie na wyniki Grupy wpływało także utrzymywanie się na stosunkowo niskim poziomie cen podstawowych surowców, co obniżało koszty wytworzenia w Grupie.

W związku z faktem, że kurs PLN/EURO na 31.12.2009 (4,1082) nie odbiegał znacząco od zanotowanego na 31.12.2008 (4,1724) wycena kredytów dewizowych tylko w małym stopniu przełożyła się na rachunek zysków i strat. Ponadto, w związku ze spłatami długu odsetkowego, obniżyły się o około 1,6 mln PLN odsetkowe koszty obsługi tego długu. Powyższe czynniki spowodowały, że wyniki brutto i netto wykazały, w ślad za zyskiem operacyjnym, wyraźną poprawę. Zysk brutto wyniósł 24.885 tys. PLN, podczas gdy w 2008 zanotowano stratę w wysokości -12.553 tys. PLN. Z kolei zysk netto wyniósł 17.769 tys. PLN, podczas gdy strata w 2008 roku osiągnęła -10.026 tys. PLN.

2) Wskaźniki zadłużenia

	2009	2008
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	58,54%	64,12%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	141,19%	178,70%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	27,92%	32,40%
Wskaźnik struktury kapitału	67,34%	90,30%

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu;
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu;
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stan zobowiązań długoterminowych i rezerw długoterminowych na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu
- wskaźnik struktury kapitału – stan zobowiązań długoterminowych i rezerw długoterminowych na zobowiązania na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu

Wskaźniki zadłużenia łącznego uległy istotnej poprawie. Grupa planowo lub z wyprzedzeniem spłacała kredyty ratalne, ponadto do końca 2009 roku istotnie zredukowała poziom kredytu w rachunku bieżącym. Ogólny poziom zadłużenia jest wypadkową podjętych w ubiegłych latach decyzji inwestycyjnych i jest oceniany przez Zarząd Jednostki Dominującej jako bezpieczny.

3) Wskaźniki rotacji

	2009	2008
Cykl rotacji zapasów	49,34	43,90
Cykl rotacji należności handlowych	50,08	51,76
Cykl rotacji zobowiązań handlowych	53,93	46,66

- wskaźniki rotacji należności – (stan należności handlowych na koniec okresu / przychody ze sprzedaży w okresie) x liczba dni w okresie;
- wskaźniki rotacji zobowiązań i zapasów – (stan odpowiednio zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług na koniec okresu, zapasów u / koszt własny sprzedaży w okresie) x liczba dni w okresie;

Zwiększenie cyklu rotacji zapasów i zobowiązań wynika z podwyższonych zakupów surowców w związku z możliwymi podwyżkami ich cen. Nieznaczne pogorszenie cyklu należności jest rezultatem bardzo dobrej sprzedaży w ostatnim miesiącu roku i jako zjawisko przejściowe nie stanowi zagrożenia dla Grupy, która pomimo przejawów spowolnienia gospodarczego na rynku, dobrze radzi sobie ze ściągalskością swoich należności.

4) Wskaźniki płynności

	2009	2008
Wskaźnik bieżącej płynności (CR)	1,18	1,14
Wskaźnik płynności szybkiej (QR)	0,69	0,72
Wskaźnik natychmiastowy	0,03	0,09

- wskaźnik bieżącej płynności – stan majątku obrotowego na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu;
- wskaźnik płynności szybkiej – stan majątku obrotowego pomniejszonego o stan zapasów na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu;
- wskaźnik natychmiastowy – stan inwestycji krótkoterminowych na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu.

Wskaźniki płynności w 2009 roku nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do 2008 roku, co potwierdza, że spowolnienie gospodarcze w kraju i recesja na zachodzie Europy nie odbija się negatywnie na kondycji finansowej Grupy.

b. Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w roku obrotowym.

Działania Spółki pozwoliły w istotny sposób ograniczyć wpływ spowolnienia gospodarczego na jej wyniki operacyjne. Wykazany w sprawozdaniu wartościowy spadek obrotów /z wyjątkiem asortymentu granulatów i wyrobów wytłaczanych/ ma charakter wyłącznie pozorny, wynika bowiem ze spadku cen surowców, który przełożył się na obniżenie cen transakcyjnych części asortymentu.

Czynnikiem istotnie wpływającym na działalność Grupy w 2009 i obserwowanym w głównej mierze w pierwszej połowie roku był wzrost kursu EUR, który poprawiał rentowność sprzedaży eksportowej Ergis-Eurofilms S.A., ale również podrażał import. Można ocenić, że wzrost kursu EURO miał pozytywny wpływ na poziom wyniku operacyjnego spółki w 2009 roku.

W 2009 roku rozwijano infrastrukturę spółki Flexergis Sp. z o.o. (budowa hali produkcyjnej) oraz zainstalowano maszynę drukarską flexograficzną W&H Miraflex CM o szerokości druku 1270 mm. Nowa maszyna zastąpiła starsze i mniej wydajne maszyny drukarskie WH Soloflex 6 i WH Soloflex 8. Inwestycja w spółce Flexergis jest najważniejszą inwestycją w Grupie w 2009 roku. Pozwoli docelowo na zwiększenie możliwości produkcyjnych Flexergis o 20%, a także na wzrost realizowanej marży na sprzedaży. Umożliwi także realizację zleceń, które ze względu na ograniczenia techniczne starszych maszyn nie były możliwe do wykonania.

W dniu 26 stycznia 2009 roku podpisany został aneks nr 5 do Umowy Kredytowej, zawartej w dniu 24 października 2007 roku pomiędzy ERGIS-EUROFILMS S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz BRE Bankiem S.A., z przeznaczeniem na zakup udziałów w spółkach niemieckich MKF Folien GmbH oraz Schimanski GmbH.

Termin spłaty transzy B kredytu, w wysokości 22.168.000 PLN i 1.360.000 EUR ustalony został na dzień 25 stycznia 2010 roku. Spłata tej transzy była przewidziana na 26 stycznia 2009 roku ze środków, które miały być pozyskane z emisji akcji, którą spółka zdecydowała się opóźnić.

Ponadto, na mocy aneksu, zmodyfikowany został harmonogram spłat kwoty 3.898.204 EUR transzy A kredytu, której spłata w całości była przewidziana na 26 stycznia 2009 roku:

- kwota 213.183,05 EUR w dniu 26 stycznia 2009 roku ,
- kwota 2.216.770,61 EUR zostanie spłacona w 11 kwartalnych ratach, pierwsza rata płatna w dniu 25 stycznia 2010 roku,
- kwota 1.468.250,34 EUR zostanie spłacona wraz z ostatnią ratą w dniu 24 października 2012 roku.

Termin spłaty pozostałej kwoty transzy A kredytu nie uległ zmianie i przedstawia się następująco:

- kwota 11.299.258 EUR zostanie spłacona w 17 ratach kwartalnych (pierwsza rata została zapłacona w dniu 24 lipca 2008 r a druga 24 października 2008 roku),

- kwota 4.842.538 EUR spłacona zostanie wraz z ostatnią z 17 rat w dniu 24 października 2012 r.

Począwszy od 26.01.2009 Spółka płaciła dodatkową miesięczną prowizję od salda Kredytu B aż do całkowitej spłaty tej transzy kredytu, co nastąpiło w dniu 17 grudnia 2009 roku.

Zgodnie z zapisami aneksu, Spółka zobowiązała się do nieudzielania pożyczek spółkom zależnym oraz do ograniczenia inwestycji.

W związku z przypadającą na dzień 25.01.2010 spłatą transzy B kredytu zaciągniętego na zakup udziałów w spółkach MKF-Folien GmbH oraz Schimanski GmbH, w wysokości 22.168.000 PLN i 1.360.000 EUR Zarząd Ergis-Eurofilms S.A. podjął w dniu 16 września 2009 roku, za zgodą Rady Nadzorczej, uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, o kwotę nie większą niż 17.746.194,60 złotych do kwoty nie większej niż 41.407.788 złotych w drodze publicznej emisji akcji skierowanej do akcjonariuszy Spółki (subskrypcja zamknięta), obejmującej nie więcej niż 29.576.991 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,60 złotych. Akcje miały być wydawane wyłącznie za wkłady pieniężne. Ustalono pierwotnie termin otwarcia subskrypcji na dzień 9 listopada 2009 r. oraz termin zamknięcia subskrypcji na dzień 27 listopada 2009 r. W dniu 25 września 2009 roku nastąpiło zatwierdzenie dokumentu rejestracyjnego prospektu emisyjnego przez Komisję Nadzoru Finansowego.

W dniu 14 października 2009 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zmianie terminu prawa poboru akcji serii G z 29 października na 25 listopada 2009 roku oraz ustalił nowe terminy subskrypcji akcji: otwarcia na dzień 1 grudnia i zamknięcia na dzień 9 grudnia 2009 roku.

Jako alternatywę dla powyższej emisji akcji Spółka Ergis-Eurofilms S.A. zrealizowała program niepublicznej emisji obligacji zamiennych na akcje serii H, w związku z czym w dniu 15 września 2009 roku została podpisana z Copernicus Securities S.A. umowa na przygotowanie emisji obligacji zamiennych na akcje. Szczegóły emisji obligacji zamiennych na akcje zostały opisane w memorandum informacyjnym.

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

Oferta nabycia obligacji została skierowana do wybranych inwestorów. Do 17 listopada 2009 roku inwestorzy złożyli zapisy na 30.000 Obligacji Serii A o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 30.000.000 zł, co odpowiadało 100 % wartości i liczby obligacji zamiennych, na emisję których wyraziło zgodę Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 października 2009 roku.

Po zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy uchwał NWZ z dnia 28 października 2009 r. oraz dokonaniu przez inwestorów zapłaty za obligacje, w dniu 30 listopada 2009 roku Zarząd Spółki dokonał ostatecznego przydziału Obligacji. Łącznie inwestorzy objęli 30.000 Obligacji o łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 30.000.000 zł.

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

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

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

W ocenie Zarządu nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki w 2009.

c. Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Grupy od zakończenia roku obrotowego do czasu sporządzenia sprawozdania.

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 posiada 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.

W dniu 27.01.2010 roku ERGIS-EUROFILMS podpisał z BRE Bankiem S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości nieprzekraczającej 10 mln PLN. Spłata kredytu nastąpi w terminie do 31.12.2010 roku. Zawarcie umowy oznacza zwiększenie limitu kredytu w rachunku bieżącym w BRE Banku SA o kwotę 6 mln PLN (dotychczasowy limit wynosił 4 mln PLN). Jednocześnie nie została

przedłużona umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy ERGIS-EUROFILMS a Bankiem Millennium SA na kwotę 6 mln PLN.

Poza powyższymi, od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, wywierające znaczący wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy.

d. Informacja o zawartych w roku obrotowym umowach znaczących dla działalności Grupy.

W ramach zawieranych na bieżąco umów handlowych na dostawy towarów Spółka Grupa dokonała w 2009 roku zakupów surowców do produkcji w wartości przekraczającej 10% wartości kapitału własnego Grupy od następujących podmiotów:

- Sabic Sales Europe B.V./Holandia na kwotę stanowiącą równowartość 68,5 mln PLN,
- korporacji ExxonMobil Chemical Belgium z siedzibą w Antwerpii (Belgia) na kwotę stanowiącą równowartość 28,4 mln PLN
- Anwil S.A. z siedzibą we Włocławku na kwotę 19,9 mln PLN
- Ineos Vinyls GmbH z siedzibą w Wilhelmshaven (Niemcy) na kwotę stanowiącą równowartość 18,6 mln PLN.

W ramach zawieranych na bieżąco umów handlowych na sprzedaż towarów Spółka Grupa dokonała w 2009 roku sprzedaży w wartości przekraczającej 10% wartości kapitału własnego Grupy od następujących podmiotów:

- Franz Wiltmann GmbH & Co.KG (Niemcy) na kwotę stanowiącą równowartość 22,1 mln PLN

Grupa zawarła następujące ważniejsze umowy ubezpieczenia:

- ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej w dniu 29.06.2009 r. z PZU S.A. (koasekurator wiodący) oraz STU Ergo Hestia S.A. (koasekurator). Suma gwarancyjna wyniosła 15 mln PLN (ubezpieczenie dotyczy spółek polskich),
- ubezpieczenia majątku Spółek w dniu 29.06.2009 r. z PZU S.A. (koasekurator wiodący) oraz STU Ergo Hestia S.A. (koasekurator), obejmujące środki trwałe, obrotowe, mienie pracownicze i niskocenne. Łączna suma ubezpieczenia wyniosła ok. 295 mln PLN (ubezpieczenie dotyczy Ergis-Eurofilms S.A. oraz wybranych spółek polskich),
- ubezpieczenia utraty zysku Spółek w dniu 29.06.2009 r. z PZU S.A. (koasekurator wiodący) oraz STU Ergo Hestia S.A. (koasekurator). Suma ubezpieczenia wyniosła ok. 70,5 mln PLN (ubezpieczenie dotyczy Ergis-Eurofilms S.A. oraz wybranych spółek polskich)
- ubezpieczenia mienia spółek MKF Folien GmbH i Schimanski GmbH zawarta z Allianz Versicherungs - Aktiengesellschaft. Suma ubezpieczeniowa wyniosła 50,1 mln EUR.

e. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

W 2009 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej na zakup udziałów w spółkach MKF Folien GmbH oraz Schimanski GmbH, opisany w punkcie 3c.

Ponadto spółki Grupy podpisały aneksy techniczne do umów o kredyty w rachunkach bieżących przedłużające możliwość korzystania z tych kredytów w dotychczasowych wysokościach o kolejny rok. W związku z realizowanymi inwestycjami, w 2009 spółka Flexergis podpisała następujące umowy kredytowe:

- z bankiem ING BSK na kwotę 1.359.200 EUR na sfinansowanie zakupu maszyny drukarskiej WH Miraflex CM. W 2009 roku uruchomiono 2 transze kredytu w łącznej kwocie 679.600 EUR, pozostałe 4 transze w wysokości 169.900 EUR będą uruchamiane w okresach półrocznych od marca 2010 roku do września 2011 roku, zgodnie z harmonogramem spłat zobowiązania na rzecz dostawcy maszyny z tytułu jej zakupu. Kredyt jest spłacany w równych ratach kwartalnych począwszy od kwietnia 2009 roku, ostatnia rata płatna w październiku 2014 roku; kredyt jest oprocentowany wg stopy zmiennej EURIBOR 1M zwiększonej o marżę banku;

- z bankiem BGŻ na kwotę 1.660.000 PLN na sfinansowanie rozbudowy hali produkcyjnej. Kredyt został uruchomiony w całości w 2009 roku. Kredyt będzie spłacany w ratach kwartalnych począwszy od września 2009 roku, ostatnia rata płatna we wrześniu 2014 roku; kredyt jest oprocentowany wg stopy zmiennej WIBOR 3M zwiększonej o marżę banku;

- na kredyt obrotowy z bankiem PKO BP S.A. w kwocie 750.000 PLN. Spłata kredytu nastąpi do dnia 16 listopada 2010; kredyt jest oprocentowany wg stopy zmiennej WIBOR 3M zwiększonej o marżę banku.

Poza wyżej wymienionymi, w 2009 podmioty Grupy Ergis nie zaciągały nowych kredytów bankowych ani nie wypowiedziały umów kredytowych.

Szczegółowa informacja o zaciągniętych kredytach znajduje się w punkcie 33.1 Sprawozdania finansowego Grupy.

f. Informacja o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach.

W 2009 roku Jednostka Dominująca udzieliła pracownikom pożyczek ze środków obrotowych w łącznej kwocie 29 tys. PLN. Poza wyżej wymienionymi w 2009 roku spółki Grupy ERGIS nie udzielały pożyczek podmiotom spoza Grupy.

g. Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym gwarancjach i poręczeniach.

W 2009 roku spółki Grupy nie udzielały oraz nie otrzymały nowych gwarancji i poręczeń. Wartość aktywów i zobowiązań pozabilansowych przedstawia poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008	Spółka
	TPLN	TPLN	
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	133	303	dotyczy Ergis-Eurofilms
Poręczenia kredytu bankowego udzielone za spółki zależne	16 124	1 680	dotyczy Ergis-Eurofilms
Poręczenia za pozostałe podmioty	431	431	dotyczy Ergis-Eurofilms
Zabezpieczenie wierzytelności handlowych (weksel in-blanco)	688	688	dotyczy Ergis-Eurofilms
Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	6 368	2 720	dotyczy MKF Folien
Akredytywy otwarte	128	0	dotyczy Ergis-Eurofilms
Razem zobowiązania pozabilansowe	23 872	5 822	
Razem aktywa pozabilansowe	0	0	

h. Informacja o wykorzystaniu wpływów z emisji papierów wartościowych.

Informacja o emisji obligacji serii A została zaprezentowana w punkcie 3b Sprawozdania z działalności. Poza emisją obligacji serii A w 2009 roku spółki Grupy nie emitowały papierów wartościowych.

i. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Na 2009 rok Grupa nie planowała i nie realizowała inwestycji kapitałowych.

Planowane na 2009 roku nakłady inwestycyjne na środki trwałe w kwocie 17.844 tys. zł miały zarówno charakter rozwojowy (12.712 tys. zł), jak i odtworzeniowy (5.132 tys. zł). Inwestycje rozwojowe Flexergis (opisane w punkcie 3b) na kwotę 6.480 tys. zł, finansowane kredytem bankowym, realizowane były zgodnie z planem (ostatecznie w 2009 wydatkowano na ten cel 6.809 tys. zł). Inwestycje rozwojowe w MKF-Folien planowane na 2009 w kwocie równowartej 6.232 tys. zł zostały zaniechane z przyczyn niefinansowych. Wartość zrealizowanych inwestycji odtworzeniowych wyniosła 4.613 tys. zł. Łącznie nakłady inwestycyjne w 2009 roku zamknęły się sumą 11.422 tys. zł, czyli o 6.422 tys. zł mniej niż budżetowano.

Nakłady inwestycyjne na 2010 rok zaplanowano w kwocie 31.563 tys. zł, z czego na inwestycje rozwojowe przypada 23.354 tys. zł, natomiast na odtworzeniowe 8.209 tys. zł.

6.422 tys. zł mniej niż budżetowano.

Nakłady inwestycyjne na 2010 rok zaplanowano w kwocie do 31.563 tys. zł, z czego na inwestycje rozwojowe przypada 23.354 tys. zł, natomiast na odtworzeniowe do 8.209 tys. zł.

Na zaplanowane inwestycje rozwojowe składają się, między innymi:

- inwestycja w linię do produkcji folii stretch (Ergis-Eurofilms) wraz z urządzeniami i obiektami towarzyszącymi (na rok 2010 przypada kwota 17.195 tys. zł z łącznej kwoty 24 mln zł; inwestycje finansowana będzie w 40% dotacją z UE, w 60% długoterminowym kredytem inwestycyjnym;
- dokończenie inwestycji w szerokie flexo (Flexergis) – na rok 2010 przypada kwota 3.460 tys. zł; finansowanie głównie kredytem bankowym;

- inwestycja w automatyczne raportowanie do linii Stork (Tapety Ergis) – do kwoty 1.424 tys. zł, finansowana głównie kredytem bankowym;

Realizacja inwestycji uzależniona jest od sytuacji rynkowej, pozyskania finansowania inwestycji oraz podpisania umowy na dofinansowanie inwestycji z PARP.

Inwestycje odtworzeniowe będą realizowane ze środków własnych.

Zobowiązania inwestycyjne wynikające z umów zawartych w latach ubiegłych będą w 2010 roku i kolejnych realizowane zgodnie z harmonogramami.

j. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa Grupy jest dobra i powinna taką pozostać w perspektywie co najmniej najbliższego roku. Poziom EBITDA, będącego jednym z głównych czynników określających bezpieczeństwo finansowe, wyniósł w 2009 roku 55,3 mln zł (40,5 mln zł w 2008 roku). Wprawdzie na rok 2010 Grupa przewiduje osiągnięcie niższego poziomu EBITDA (52,0 mln zł), ale pozostanie to kwota wysoka, która zapewnia możliwość realizacji niezbędnych inwestycji odtworzeniowych, obsługi posiadanego zadłużenia, pozwala także planować rozwój Grupy.

k. Perspektywy rozwoju działalności Grupy.

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

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

Grupa będzie skupiać się na rozwoju dwu podstawowych obszarów swojej działalności – folii PVC i folii stretch oraz laminatów do pakowania żywności. Kontynuowana będzie ekspansja na rynku taśm PET, na którym Grupa zaistniała po raz pierwszy w 2007 roku i w którym systematycznie zwiększa swój udział. Grupa podejmować będzie dalsze próby ekspansji na rynkach zagranicznych, co w czasie recesji na wielu z nich będzie jednak zadaniem trudnym.

l. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a publikowanymi wcześniej prognozami.

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyniku finansowego za 2009 rok.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE.

a. Informacja o sprawozdaniu finansowym i audytorze.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Prezentowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i zawiera dane porównywalne za rok 2008. Sprawozdanie zostało zatwierdzone w dniu 23.04.2010 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej (oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej) na dzień 31 grudnia 2009 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie (oraz przegląd śródroczny na dzień 30 czerwca 2009 roku) wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie Aneksu nr 1 z dnia 24 czerwca 2009 do umowy z dnia 19 sierpnia 2008 roku, przedłużającego obowiązywanie umowy o kolejny rok. Wynagrodzenie netto audytora za wykonane usługi wyniesie łącznie około 200 tys. zł. (w tym za przegląd sprawozdań 49 tys. zł a za badanie roczne wynagrodzenie wyniesie około 151 tys. zł).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej (oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej) na dzień 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie (oraz przegląd śródroczny na dzień 30 czerwca 2008 roku) wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie umowy z 19 sierpnia 2008 roku, zawartej na okres 1 roku. Wynagrodzenie netto audytora za wykonane usługi wynosi łącznie 197 tys. zł. (w tym za przegląd sprawozdań półrocznych 54 tys. zł, a za badanie sprawozdań rocznych 143 tys. zł)

Zarówno w 2008, jak i w 2009 roku podmiot przeprowadzający badanie sprawozdań finansowych nie świadczył wobec spółek Grupy usług doradztwa podatkowego.

Biegły rewident, uprawniony do badania sprawozdań finansowych Roedl Audit Sp. z o.o., został wybrany na audytora Jednostki Dominującej oraz Grupy przez Radę Nadzorczą, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, w drodze uchwały nr 71/II/2009 z 22 czerwca 2009 roku. Jednostka Dominująca zawarła z audytorem w dniu 24 czerwca 2009 roku aneks do umowy z dnia 19 sierpnia 2008 roku. Audytor w ww. dokumencie zobowiązał się do przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na dzień 30 czerwca 2009 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (zwanymi dalej MSSF) oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. zgodnie z MSSF.

b. Postępowania sądowe.

W 2009 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Ergis.

c. Skład i wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2009 r. w Zarząd ERGIS-EUROFILMS S.A. działał w składzie:

- | | |
|------------------------|------------|
| 1) Pan Tadeusz Nowicki | Prezes |
| 2) Pan Jan Polaczek | Wiceprezes |

W 2009 roku skład Zarządu nie ulegał zmianie.

Na dzień 31.12.2009 Rada Nadzorcza ERGIS-EUROFILMS S.A. działała w składzie:

- | | |
|-----------------------------|-------------------------|
| 1) Pan Marek Górski | Przewodniczący Rady |
| 2) Pan Jacek Korpała | Wiceprzewodniczący Rady |
| 3) Pan Stanisław Mazgaj | Wiceprzewodniczący Rady |
| 4) Pan Paweł Kaczorowski | Sekretarz Rady |
| 5) Pan Maciej Grelowski | Członek |
| 6) Pan Zenon Dąbrowski | Członek |
| 7) Pan Piotr Wieczorkiewicz | Członek |

W 2009 roku miała skład Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. nie ulegał zmianie.

Rady Nadzorcze spółek zależnych

ERG-PAK SP. Z O.O.

- | | |
|-----------------------|--------------------------------|
| – Pan Jan Polaczek | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pani Małgorzata Kot | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| – Pan Marek Krygier | Członek Rady Nadzorczej |

FLEXERGIS SP. Z O.O.

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej

NUMERATIS SP. Z O.O.

- | | |
|-----------------------|--------------------------------|
| – Pan Tadeusz Nowicki | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pani Małgorzata Kot | Członek Rady Nadzorczej |
| – Marek Krygier | Członek Rady Nadzorczej |

REMFOL SP. Z O.O.

- | | |
|--------------------------|--------------------------------|
| – Pan Marek Krygier | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| – Pani Małgorzata Kot | Członek Rady Nadzorczej |
| – Pan Ryszard Szadkowski | Członek Rady Nadzorczej |

TAPETY ERGIS SP. Z O.O.

- | | |
|--------------------------|---------------------------------|
| – Pan Marek Krygier | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pani Małgorzata Kot | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Mariusz Kruszewski | Członek Rady Nadzorczej |

TRANSGIS SP. Z O.O.

- | | |
|--------------------------|---------------------------------|
| – Pan Jan Polaczek | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| – Pani Krystyna Pawlicka | Członek Rady Nadzorczej, |
| – Pan Marek Krygier | Członek Rady Nadzorczej |

LONNI Sp. z o.o.

W spółce nie powołano Rady Nadzorczej

MKF-FOLIEN GmbH

- Pan Tadeusz Nowicki Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Marek Górski Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Jacek Korpała Członek Rady Nadzorczej

Do dnia 16.02.2009 roku pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Pan Klaus Dietz.

SCHIMANSKI GmbH

- Pan Tadeusz Nowicki Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Marek Górski Sekretarz Rady Nadzorczej
- Pan Jacek Korpała Członek Rady Nadzorczej
- Pan Fabian Schimanski Członek Rady Nadzorczej (od dnia 01.03.2009)

Do dnia 16.02.2009 roku pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Pan Klaus Dietz.

Zarządy

ERG-PAK SP. Z O.O.

- Pan Andrzej Mielczarek Prezes Zarządu

FLEXERGIS SP. Z O.O.

- Pan Jurand Skirzyński Prezes Zarządu
- Pan Miłosz Zygmunt Wiceprezes Zarządu
- Pan Andrzej Pazdyk Członek Zarządu

NUMERATIS SP. Z O.O.

- Pan Andrzej Mielczarek Prezes Zarządu
- Pan Mariusz Kruszewski Członek Zarządu

REMFOL SP. Z O.O.

- Pan Piotr Domiczek Prezes Zarządu,

TAPETY ERGIS SP. Z O.O.

- Pan Jan Polaczek Prezes Zarządu,
- Pan Zbigniew Beneda Wiceprezes Zarządu,

TRANSGIS SP. Z O.O.

- Pan Zbigniew Galczewski Prezes Zarządu
- Pan Krzysztof Słojkowski Członek Zarządu

LONNI Sp. z o.o.

- Pan Robert Szyman Prezes Zarządu

Od dnia 01.07.2009 z Zarządu Lonni sp. z o.o. został odwołany Pan Krzysztof Jańczuk i od tego dnia funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Robert Szyman.

MKF-FOLIEN GmbH

- Pan Matthias Minderjahn
- Pani Maria Anna Sławianowska

W dniu 28.02.2009 r. został odwołany ze składu Zarządu Pan Fabian Schimanski.

SCHIMANSKI GmbH

- Pan Matthias Minderjahn
- Pani Maria Anna Sławianowska

W dniu 28.02.2009 r. został odwołany ze składu Zarządu Pan Fabian Schimanski.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Łączna wartość wynagrodzeń (podstawowych i premii) wypłaconych członkom Zarządu na podstawie umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w 2009 wynosiła 581 tys. zł brutto (565 tys. w 2008 roku). Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia:

1. Tadeusz Nowicki – 260.0000 zł brutto (250.000 w 2008 roku);
2. Jan Polaczek – 321.000 zł brutto (315.000 w 2008 roku).

Ponadto w 2009 podmioty powiązane z Panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o., oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe), świadczyły na rzecz Spółki usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których otrzymały od Spółki wynagrodzenie w łącznej kwocie 300 tys. zł netto (652,5 tys. zł w 2008 roku). Wszystkie transakcje Ergis-Eurofilms S.A. zawarte z ww. podmiotami są realizowane za zgodą Rady Nadzorczej.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w 2009 roku wyniosło 300.000 zł brutto (303.600 zł w 2008 roku).

Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w Radzie Nadzorczej, w 2009 otrzymali ze Spółki, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta, z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

1. Marek Górski – 52.800 zł brutto (52.800 zł w 2008 roku);
2. Jacek Korpała – 43.316 zł brutto (48.000 zł w 2008 roku);
3. Maciej Grelowski – 48.000 zł brutto (48.000 zł w 2008 roku);
4. Piotr Wieczorkiewicz – 43.200 zł brutto (43.200 zł w 2008 roku);
5. Stanisław Mazgaj – 36.000 zł brutto (36.000 zł w 2008 roku);
6. Paweł Kaczorowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł w 2008 roku);
7. Zenon Dąbrowski – 40.684 zł brutto (18.600 zł w 2008 roku).

Ponadto w 2009 podmioty powiązane z Panem Markiem Górskim (Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne Sp. z o.o., Direct one Sp. z o.o. Mera Pniefal Sp z o.o.) świadczyły na rzecz Spółki usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego i restrukturyzacyjnego oraz najmu środków transportu, z tytułu których otrzymał od Spółki wynagrodzenie w łącznej kwocie 519 tys. zł netto (493,5 tys. zł w 2008 roku). W 2009 roku członkom Zarządu, Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych:

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządów w spółkach zależnych w 2009 roku wyniosła 2.066 tys. zł brutto (2.283 tys. zł brutto w 2008 roku).

Łączna wartość wynagrodzeń Rad Nadzorczych w spółkach zależnych w 2009 roku wyniosła 204 tys. zł brutto (197 tys. zł brutto w 2008 roku).

Wynagrodzenia osób zarządzających lub nadzorujących w jednostce dominującej uzyskane z tytułu pełnienia przez nie funkcji zarządczych lub nadzorczych w spółkach zależnych:

Wynagrodzenia Tadeusza Nowickiego, Prezesa Zarządu Ergis-Eurofilms S.A. z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radach nadzorczych spółek zależnych w 2009 roku:

z Numeratis Sp. z o.o.: 6 tys. zł brutto (4 tys. brutto w 2008 roku);

z MKF Folien GmbH: równowartość 26 tys. zł. Brutto (20 tys. brutto w 2008 roku);

z Schimanski GmbH: równowartość 26 tys. zł brutto (20 tys. brutto w 2008 roku);.

Razem: 58 tys. zł brutto (44 tys. brutto w 2008 roku);.

Wynagrodzenie Jana Polaczka, Wiceprezesa Zarządu Ergis-Eurofilms S.A. z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radzie nadzorczej Transgis sp. z o.o. wyniosło w 2009 roku 6 tys. zł brutto (4 tys. brutto w 2008 roku).

Wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ergis-Eurofilms S.A. tytułu umowy o pracę zawartej z Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w 2009 roku 58 tys. zł brutto (45 tys. brutto w 2008 roku);

Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

W 2009 roku podmioty powiązane z Panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o., oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe), świadczyły na rzecz spółek zależnych usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których otrzymały od spółek następujące wynagrodzenia:

z Numeratis Sp. z o.o.: 48 tys. zł netto (80 tys. zł netto w 2008 roku);

z Tapety Ergis Sp. z o.o.: 86 tys. zł netto (92 tys. zł netto w 2008 roku);

z Flexergis Sp. z o.o.: 95 tys. zł netto (93 tys. zł netto w 2008 roku);

z MKF Folien GmbH: równowartość 394 tys. zł netto (128 tys. zł netto w 2008 roku);

z Schimanski GmbH: równowartość 217 tys. zł netto (53 tys. zł netto w 2008 roku).

Razem: 840 tys. zł netto (446 tys. zł netto w 2008 roku).

d. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w punkcie 43 Sprawozdania finansowego Grupy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

e. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

W 2009 roku nie nastąpiły istotne zmiany zasad zarządzania Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową.

f. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W ERGIS-EUROFILMS S.A. od wielu lat funkcjonują laboratoria badawcze, których rolą jest bieżąca kontrola jakości produkowanych wyrobów oraz badania nowych surowców i receptur. W 2009 r. wydatki na prace dotyczące badań i rozwoju nowych produktów lub ich modernizacji wynosiły 348 tys. zł, a w 2008 – 676 tys. zł.

W MKF-Folien wznowione zostały prace badawcze nad wykorzystaniem, do rafinacji płatków PET, opatentowanej przed laty technologii wytłaczania, w celu zagwarantowania że spełniają one wchodzące w życie od 2010 roku, wymogi stawiane opakowaniom do żywności.

g. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia na jakie narażona jest Grupa.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

W związku z faktem, iż istotna część przychodów Grupy realizowana jest na rynku krajowym, jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia oraz kursu złotego. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty.

Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej. Jednocześnie należy zwrócić uwagę na fakt, że dysponowanie przez Grupę uznaną marką może wpłynąć na zmniejszenie wahań sprzedaży w okresach dekonjunktury. Ponadto istotny udział przychodów ze sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej ogranicza wpływ niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce na wyniki realizowane przez Grupę, w przypadku gdyby warunki gospodarcze w Polsce kształtowały się mniej korzystnie niż na rynkach Unii Europejskiej.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Niemiec

W związku z faktem, iż podobnie jak w Polsce istotna część przychodów Grupy realizowanych jest na rynku niemieckim, wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Niemiec, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na kształtowanie się popytu w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty.

Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

Istotne dla działalności Grupy rynki cechuje silna konkurencja. Dodatkową specyfiką tych rynków jest brak długoterminowych wiążących umów współpracy producentów z odbiorcami. Istnieje ryzyko, iż ewentualne zaostrzenie konkurencji na powyższych rynkach będzie skutkowało spadkiem marż dla podmiotów z branży i możliwością pogorszenia się ich wyników finansowych. Dywersyfikacja rynków, na których działa Grupa oraz wielość produktów, zmniejszają powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

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

ERGIS-EUROFILMS S.A. ogranicza ryzyko zmian kursów walutowych poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych wyrobów gotowych.

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

Ryzyko zmian regulacji prawnych

Zagrożeniem dla działalności Grupy, jak dla wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, mogą być zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów związanych z ochroną środowiska i zdrowia konsumenta, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków finansowych dla działalności Grupy. W szczególności polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają zmieniane niezwykle często, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie UE, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków.

Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych dotyczy także krajów, na rynkach których Grupa prowadzi aktywność handlową. Zmiana regulacji prawnych w tych krajach może przełożyć się na wzrost kosztów ponoszonych przez Spółkę oraz wpłynąć na wyniki finansowe ERGIS-EUROFILMS S.A. i jej Grupy Kapitałowej.

Ryzyko stosowania prawa podatkowego

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz orzeczeniach sądów. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa sądowego. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do

różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji.

Ryzyko stopy procentowej

W związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytem bankowym Grupa jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że jeśli stopy procentowe wzrosną, wzrośnie również koszt obsługi zadłużenia, przez co wyniki finansowe Grupy mogą ulec pogorszeniu. Powyższe ryzyko jest częściowo ograniczone poprzez fakt, iż zawarta została transakcja zabezpieczenia ryzyko stóp procentowych EURIBOR dla dewizowej części kredytu zaciągniętego na zakup spółek niemieckich.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Część działalności Grupy charakteryzuje się sezonowością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży. W okresie zimowym (grudzień-luty) sprzedaż Grupy jest zazwyczaj najmniejsza z uwagi na spadek sprzedaży dla budownictwa, które również podlega zjawisku sezonowości, związanej z rocznym cyklem pogodowym. Najwyższy poziom sprzedaży Grupa realizuje w okresie letnim, na który składają się: wysoka sprzedaż wyrobów dla budownictwa, wyższa sprzedaż folii biurowych wynikająca ze zbliżającego się początku roku szkolnego, wyższa sprzedaż tapet wynikająca z tradycyjnie wykonywanych w okresie letnim remontów oraz wyższa sprzedaż folii używanych do produkcji opakowań lodów i napojów. W miesiącach jesiennych niższa sprzedaż folii dla budownictwa częściowo rekompensowana jest wyższą sprzedażą folii twardych, wynikającą ze wzrostu popytu na opakowania w związku ze zbliżającym się okresem Bożego Narodzenia oraz ze zwiększonej ilości zachorowań na gripę i związanym z tym zwiększonym popytem na opakowania ze strony przemysłu farmaceutycznego.

Występowanie zjawiska sezonowości w działalności Grupy może mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte w przyszłości przez Grupę. W bieżącym roku zjawisko sezonowości wydaje się jednak słabiej zaznaczone niż w większości lat ubiegłych.

Ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność Grupa istnieje ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów. Cechą charakterystyczną światowego rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych jest występowanie okresowych niedoborów niektórych surowców, co w pewnych sytuacjach może prowadzić do ograniczenia produkcji.

Dominującym składnikiem kosztów produkcji Grupy są koszty materiałów i energii, przy czym istotną część z nich stanowią koszty zakupów LLDPE (liniowy polietylen o niskiej gęstości) – podstawowego surowca do produkcji folii stretch, PVC (polichlorek winylu) – służącego do produkcji wielu innych folii, granulatów i wyrobów wytłaczanych, ftalanów – istotnego surowca do produkcji wszystkich folii miękkich, PET (politereftalan etylenu, popularnie zwany poliestrem) – wykorzystywanego do produkcji istotnej części opakowaniowych folii twardych oraz taśm mocujących. Ceny tych surowców w Polsce i na rynku europejskim zależą od cen światowych oraz kształtowania się kursów walut.

Działania firm konkurencyjnych względem spółek Grupy mogą skutkować koniecznością obniżenia cen sprzedawanych produktów, co z kolei przekładać się będzie na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Grupy, a w konsekwencji realizowanych marż.

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

Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry

Sytuacja na polskim rynku pracy w znaczący sposób warunkuje działalność rodzimych firm, w tym spółek Grupy. Utrata osób, od których istotnie zależy rozwój Grupy może negatywnie przełożyć się na realizowanie strategii rozwoju Grupy, a w konsekwencji również na generowane przez nią wyniki.

Potencjał kadrowy, jakim Grupa aktualnie dysponuje, w znacznym stopniu ogranicza i pozwala kontrolować ryzyka związane z zatrudnieniem pracowników i utrzymaniem wysoko kwalifikowanej kadry.

Ryzyko związane z wprowadzeniem na rynek nowego produktu

Grupa regularnie wprowadza na rynek nowe produkty. Mimo, iż operacje te poprzedzone są dogłębными badaniami rynku, zdarza się, że uzyskanie prognozowanych ze sprzedaży tych wyrobów przychodów, następuje później niż planowano lub że przychody te są niższe niż oczekiwane.

Ryzyko związane ze współpracą z odbiorcami

Współpraca spółek Grupy z odbiorcami odbywa się na zasadzie zamówień składanych na produkty Grupy i w większości wypadków nie jest możliwe jest zawarcie wiążących długoterminowych umów współpracy z odbiorcami. Istnieje zatem ryzyko odpływu odbiorców spółek Grupy do firm konkurencyjnych, co mogłoby spowodować spadek przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie się wyników finansowych Grupy.

W ocenie Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A., brak stałych umów z odbiorcami jest typowy dla niektórych rynków, na których Grupa prowadzi swoją działalność i w związku z tym nie stanowi istotnego czynnika ryzyka dla prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółki Grupy zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one

zawierane na warunkach rynkowych. Zarząd ERGIS-EUROFILMS S.A. ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie spółki Grupy zawierają z podmiotami powiązanymi były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena tych transakcji dokonana przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

Ryzyko związane z wejściem na nowe rynki

Strategia Grupy zakłada dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach europejskich. Ekspansja Grupy na tych rynkach realizowana jest poprzez umacnianie jej pozycji na rynkach istniejących (kraje Unii Europejskiej) oraz poprzez pozyskiwanie nowych rynków (ekspansja na rynki Europy Wschodniej).

Wchodzenie na nowe rynki związane jest z koniecznością poniesienia nakładów związanych z adaptacją produktów do wymogów lokalnych, kosztów ich certyfikacji, a także opracowania zupełnie odmiennych materiałów reklamowo-informacyjnych.

Istnieje zatem ryzyko, iż korzyści związane z wejściem Grupy na nowe rynki mogą być mniejsze niż planowane lub też mogą zostać osiągnięte w dłuższym niż zakładany obecnie przedziale czasowym i tym samym wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości mogą być niższe niż zakładane.

Ryzyko związane z przejęciami dokonanymi przez ERGIS-EUROFILMS S.A.

ERGIS S.A. dokonał w pierwszym półroczu 2007 roku przejęcia spółki Flexergis, w czerwcu 2007 roku miało miejsce połączenie spółek ERGIS S.A. i Eurofilms S.A., a następnie połączony podmiot w październiku 2007 roku dokonał przejęcia spółek MKF-Folien GmbH Minderjahn+Kiefer z siedzibą w Berlinie (Niemcy) oraz Schimanski GmbH z siedzibą w Gallinie (Niemcy). Skala działalności przejętych spółek jest istotna dla Grupy Kapitałowej, a ich działalność jest komplementarna wobec działalności pozostałych spółek Grupy. Przejęcia zostały dokonane w ramach realizacji strategii zbudowania pozycji lidera na rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych w Europie Środkowo-Wschodniej. Istnieje ryzyko, iż tak zdefiniowana strategia nie przyniesie spodziewanych rezultatów ekonomicznych w zakładanym horyzoncie czasowym z uwagi na typowe elementy ryzyka związanego z inwestycjami kapitałowymi oraz działalności w nowym otoczeniu gospodarczym, jakim są Niemcy. Realizacja kolejnych przejęć uzależniona będzie od sytuacji finansowej Grupy.

Przeprowadzenie transakcji przejęcia, proces ujednolicenia struktury organizacyjnej przejmowanych podmiotów oraz różnice w kulturze organizacji mogą wywrzeć w okresie przejściowym negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółek Grupy.

Ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska

Postępujące zaostrzanie przepisów związanych z ochroną środowiska oraz warunkami, które spełniać muszą opakowania do żywności może wymóc na Grupie dalsze inwestycje.

W fabryce w Wąbrzeźnie, należącej do ERGIS-EUROFILMS S.A. używa się do produkcji, jako istotnego surowca, zmiękczaczy należących do grupy ftalanów. Używanie tych substancji poddawane jest coraz ściślejszej kontroli z uwagi na regulacje dotyczące ochrony środowiska. Wprowadzane

ograniczenia mogą wymusić na Spółce zastępowanie obecnie stosowanych związków chemicznych przez droższe substytuty. Może to spowodować spadek marż lub skłonić klientów do zastąpienia produktów spółki ich substytutami, np. folią PP lub PE w niektórych zastosowaniach.

Ryzyko zanieczyszczenia środowiska

Biorąc pod uwagę inwestycje, które ERGIS-EUROFILMS S.A. poczyniła w zakresie ochrony środowiska oraz funkcjonowanie systemu zarządzania środowiskiem zgodnego z normą ISO14001, prawdopodobieństwo przypadkowego zanieczyszczenia środowiska przez ERGIS-EUROFILMS S.A. wydaje się być zredukowane do minimum i w ocenie Zarządu może wystąpić ono przede wszystkim w przypadku zaistnienia zdarzeń nadzwyczajnych leżących poza kontrolą Spółki, takich jak: pożar, wybuch, katastrofy naturalne itd. W pozostałych podmiotach Grupy potencjalne ryzyko zanieczyszczenia jest minimalizowane przez ograniczone stosowanie w procesie produkcyjnym substancji niebezpiecznych. Istniejące w przypadku Flexergisu zagrożenie, wynikające z używania farb drukarskich, jest minimalizowane poprzez zastosowanie najlepszych istniejących technologii.

Ryzyko związane z konkurencją azjatycką

Postępująca globalizacja prowadzi do zaostrzenia konkurencji między produktami wytwarzanymi przez spółki Grupy Kapitałowej z towarami importowanymi z krajów azjatyckich, co może w nieodległej perspektywie doprowadzić do obniżenia rentowności niektórych segmentów prowadzonej działalności. Obserwowane w I połowie 2008 roku nasilenie konkurencji w dziedzinie segmentu folii dekoracyjnych oraz wyrobów wytłaczanych dla budownictwa uległo osłabieniu w I połowie 2009 roku z powodu wyższego kursu USD. Informacje o inwestycjach mogą wskazywać, że w przypadku deprecjacji dolara ryzyko konkurencji azjatyckiej pojawi się ponownie i może rozszerzyć się także na inne rodzaje folii.

Ryzyko związane z umowami kredytowymi

Poziom zadłużenia kredytowego, na który zdecydowała się Grupa, przy bardzo negatywnych scenariuszach rozwoju warunków makroekonomicznych i znacznym pogorszeniu się pozycji rynkowej Grupy, może spowodować realizację zabezpieczeń przez kredytodawców, ustanowionych na aktywach Grupy.

h. Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również 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 i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na

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

Grupa zawiera również transakcje z użyciem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest minimalizacja ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego powstających w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. W obrocie instrumentami finansowymi Grupa unika operacji spekulacyjnych.

Ryzyko stopy procentowej:

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów do finansowania środków obrotowych, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp od momentu zawarcia umowy. Grupa posiada również zobowiązania z tytułu kredytów na finansowanie prowadzonych w latach poprzednich inwestycji finansowych i inwestycji w środki trwałe. Dla znacznej części tych kredytów (ponad 50 %) odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej. ERGIS-EUROFILMS S.A. w 2007 roku zawarła umowę zabezpieczenia stóp procentowych dla odsetek płaconych od kredytu zaciągniętego na zakup udziałów w spółkach MKF Folien i Schimanski. W związku ze względną stabilnością stóp procentowych do końca III kwartału 2008, Jednostka Dominująca po raz pierwszy wyceniła ten instrument finansowy na dzień 31.12.2008. Na dzień 31.12.2009 roku instrument wyceniono jako zobowiązanie w wysokości 2.804 tys. zł.

Ryzyko walutowe:

Ryzyko walutowe w „Sektor Polska” Grupy jest ograniczone poprzez częściowe skompensowanie sprzedaży eksportowej importem surowców. Sektor zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. W miarę pojawiających się potrzeb ERGIS-EUROFILMS S.A. stosuje do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward oraz kontrakty opcyjne. W I półroczu 2009 roku Jednostka Dominująca zawarła transakcje typu forward na sprzedaż 3 mln EUR za PLN. Na koniec okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca nie posiadała otwartych pozycji z tego tytułu.

Inne ryzyka:

Grupa nie jest narażona na inne istotne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, natomiast występuje ryzyko cenowe - zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy oraz surowce w większości nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

Wyszczególnione powyżej ryzyka dotyczą również najbliższej przyszłości Grupy.

4.9. Instrumenty finansowe.

Informacja o wykorzystywanych instrumentach finansowych znajduje się w punkcie 40 Sprawozdania finansowego Grupy.

4.10. Umowy z osobami zarządzającymi dotyczące rekompensat w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Spółki Grupy nie zawarły umów tego rodzaju.

	ZARZĄD:	
	<i>Tadeusz Nowicki</i>	
	PREZES ZARZĄDU	
<u>23.04.2010</u>		Podpis
Data		
	<i>Jan Polaczek</i>	
	WICEPREZES ZARZĄDU	
<u>23.04.2010</u>		Podpis
Data		

(5455-A)