

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ERGIS
I JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO
ERGIS-EUROFILMS S.A.
ZA III KWARTAŁ 2010 ROKU**



I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za III kwartał 2010 roku.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2010 roku zostało sporządzone w wersji skonsolidowanego raportu kwartalnego zawierającego kwartalną, jednostkową informację finansową, w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259).

Skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe kwortalne sprawozdanie finansowe zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- informacje dodatkowe.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 30 września 2010 roku.

1. Opis sposobu sporządzania skróconego, skonsolidowanego oraz jednostkowego, kwartalnego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych i stowarzyszonych. Sprawozdania te sporządzone zostały za ten sam okres oraz według tych samych zasad rachunkowości.

W skróconym sprawozdaniu skonsolidowanym, dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zaprezentowano porównywalne dane finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2009 roku. Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku.

Jednostkowe kwortalne sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERGIS-EUROFILMS S.A.

W sprawozdaniu jednostkowym, dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zaprezentowano porównywalne dane finansowe Spółki na dzień 30 września 2009 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane Spółki za okres od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 roku.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako ujemna wartość firmy.

Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału mniejszości.

Wycena metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, po początkowym ujęciu według ceny nabycia, wycenia się metodą praw własności. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje również wartość firmy określoną w dniu nabycia.

Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych dokonywana jest według następujących zasad:

- wartość akcji/udziałów jednostki dominującej w jednostce podporządkowanej jest korygowana o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej od dnia uzyskania znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z jej właścicielami;
- w przypadku, gdy udział jednostki dominującej w stratach jednostki stowarzyszonej jest wyższy niż wartość nabycia udziałów – wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej następuje w wartości zerowej, gdyż jednostki dominującej i spółek stowarzyszonych nie wiążą umowy zobowiązujące do pokrycia strat w kwotach wyższych niż wartość objętych udziałów w kapitale podstawowym;
- w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazano wynik netto jednostki stowarzyszonej w części, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej;
- ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono istotne zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostką podporządkowaną a pozostałymi jednostkami objętymi konsolidacją, proporcjonalnie do posiadanych przez grupę kapitałową akcji/udziałów w jednostce podporządkowanej.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

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

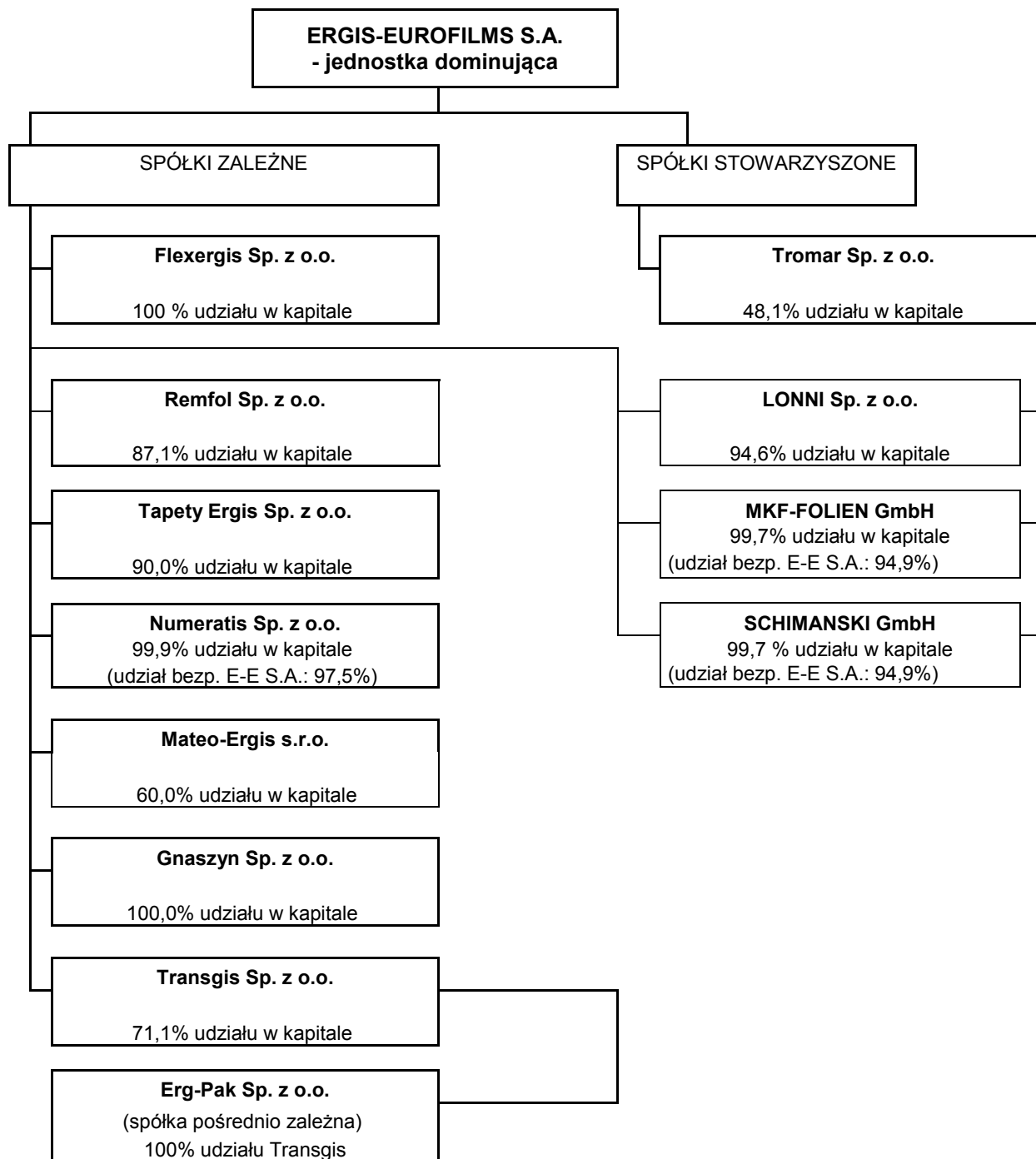
Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer KRS i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	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. (Wałycz)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo – płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9%	99,9%
Gnaszyn Sp. z o.o. (Częstochowa)	Handel tapetami i materiałami 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 i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa	KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS, Warszawa	94,64%	94,64%
Mateo-Ergis s.r.o. (Luštenice – Czechy)	Handel foliami opakowaniowymi	Mestský soud v Praze oddal C, CZ29042003	60,0%	60,0%
MKF-FOLIEN GmbH (Berlin – Niemcy)	Produkcja folii twardych PET, PVC, PVC/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg, HRB 18969 B	99,7%	99,7%
SCHIMANSKI GmbH (Gallin – Niemcy)	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.,

Na dzień 30 września 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

b) Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej

Stan na dzień 30 września 2010 roku



3. Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Flexergis Sp. z o.o., MKF-Folien GmbH, Schimanski GmbH, 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., Lonni Sp. z o.o., Mateo-Ergis s.r.o. – jednostki zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r. oraz za okres objęty danymi porównywalnymi, tj. od 1 stycznia do 30 września 2009 r.

Tromar Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona wyceniona metodą praw własności na dzień 30 września 2010 roku, oraz na dzień 30 września 2009 r.

4. Przeliczenie wybranych danych finansowych na EUR

Podstawowe pozycje ze sprawozdania finansowego przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- sprawozdania z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi niżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2009-30.09.2009	4,3993	4,2226
01.01.2010-30.09.2010	4,0027	3,9870

Źródło: * tabela A – Archiwum kursów średnich NBP (<http://www.nbp.pl>)

Tabela pomocnicza:

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu 2010 r. (zł za 1€)	Kurs na ostatni dzień okresu 2009 r. (zł za 1€)
01.01-31.01	4,0616	4,4392
01.02-29.02	3,9768	4,6578
01.03-31.03	3,8622	4,7013
01.04-30.04	3,9020	4,3838
01.05-31.05	4,0770	4,4588
01.06-30.06	4,1458	4,4696
01.07-31.07	4,0080	4,1605
01.08-31.08	4,0038	4,0998
01.09-30.09	3,9870	4,2226
Kurs średni w okresie	4,0027	4,3993

Źródło: * tabela A – Archiwum kursów średnich NBP (<http://www.nbp.pl>)

II. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

1. Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERGIS zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej, (zwanymi dalej MSSF).

Pierwsze pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z MSSF, sporządzone zostało w związku z połączeniem spółek ERGIS S.A. i Eurofilms S.A. i opublikowane w Memorandum Informacyjnym ERGIS-EUROFILMS S.A. (zwanym dalej Memorandum) opublikowanym z datą 22 czerwca 2007 roku, opracowanym w związku z emisją akcji połączeniowych w 2007 roku.

2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

2.1 Standardy i Interpretacje opublikowane, oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 30.07.2010 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- i **Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010**
Zmiany opublikowane 10.05.2010, dokonane w ramach procedury corocznego usprawniania Standardów. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2011 lub po tej dacie.
- ii **MSSF 9 "Instrumenty finansowe"**, opublikowany 12.11.2009. Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2013 lub później.

W ocenie Zarządu zmiany Standardów rachunkowości nie wpływają na zawartość Sprawozdania. .

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

- I **Zmiany do MSR 32 "Instrumenty finansowe: prezentacja"**
Zmiany opublikowane 08.10.2009, dotyczące klasyfikacji praw poboru. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1293/2009 z 23.12.2009, wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 32 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 stycznia 2010 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Ii **Zmiany do MSR 24 "Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych"**, opublikowane 04.11.2009. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 632/2010 z 19.07.2010, wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 24 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 1 stycznia 2011 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Iii **Zmiany do KIMSF 14 "Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów"**, opublikowane 26.11.2009. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 633/2010 z 19.07.2010, wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w KIMSF 14 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 1 stycznia 2011 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Iv **Interpretacja KIMSF 19 "Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe"**, opublikowana 25.11.2009. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 662/2010 z 23.07.2010, wszystkie przedsiębiorstwa stosują interpretację KIMSF 19 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 1 lipca 2010 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- V **Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy"**, opublikowane 28.01.2010. Ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy w zakresie ujawnień danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 633/2010 z 30.06.2010, wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 1 lipca 2010 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

2.3 Wcześniejsze zastosowanie Standardów i Interpretacji

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

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

2.4 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

- I **Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy"**, Dodatkowe zwolnienia dla stosujących MSSF po raz pierwszy opublikowane 23.07.2009. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 550/2010 z 23.06.2010, wszystkie przedsiębiorstwa stosują zaktualizowany MSSF 1. najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Ii **Zmiany do MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy"**
- Zmiany opublikowane 27.11.2008. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1136/2009 z 25.11.2009, wszystkie przedsiębiorstwa stosują zaktualizowany MSSF 1 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
- Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Iii **Zmiany do MSSF 3 "Połączenia jednostek gospodarczych"**
- Zmiany opublikowane 10.01.2008. Do zakresu zaktualizowanego standardu włączono część dotychczas wyłączonych ze stosowania standardu połączeń jednostek gospodarczych. Doprecyzowano definicję przedsięwzięcia (business). Zawężono zakres zobowiązań warunkowych, do których można przypisać koszt połączenia jednostek gospodarczych. Wyłączono możliwość ujmowania kosztów transakcji w koszcie połączenia jednostek gospodarczych. Zmieniono zasady ujmowania korekt kosztu połączenia uwarunkowanych przyszłymi zdarzeniami. Wprowadzono możliwość wyceny udziałów mniejszości w wartości godziwej. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 495/2009 z 03.06.2009, wszystkie przedsiębiorstwa stosują zaktualizowany MSSF 3 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
- Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- Iv **Zmiany do MSR 27 "Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe"**
- Zmiany opublikowane 10.01.2008. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięguje tę jednostkę i ujmuje w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 494/2009 z 03.06.2009, wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 27 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.
- Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- V **Zmiany do MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena z wyjątkiem niektórych przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń"**

Zmiany opublikowane 31.07.2008, precyzujące zastosowanie istniejących zasad ustalania, czy określone ryzyko oraz ich części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako ryzyko zabezpieczane. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka oraz części cash flow; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako pozycja podlegająca zabezpieczeniu. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 839/2009 z 15.09.2009, wszystkie przedsiębiorstwa stosują zmiany w MSR 39 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r. Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Vi *Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009*

Zmiany opublikowane 16.04.2009 i zatwierdzone 23.03.2010, dokonane w ramach procedury corocznego usprawniania Standardów. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2010 lub po tej dacie.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Vii *Zmiany do MSSF 2 "Płatności w formie akcji własnych"*

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

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

viii *Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009*

Zmiany opublikowane 16.04.2009 i zatwierdzone 23.03.2010, dokonane w ramach procedury corocznego usprawniania Standardów. Większość zmian obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 01.01.2010 lub po tej dacie.

Zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

ix *Interpretacja KIMSF 12 "Umowy na usługi koncesjonowane"*

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

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki.

x **Interpretacja KIMSF 15 "Umowy dotyczące budowy nieruchomości"**

Opublikowana 03.07.2008. KIMSF 15 zajmuje się dwoma powiązаныmi zagadnieniami: określa, czy dana umowa o usługę budowlaną nieruchomości wchodzi w zakres MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” lub MSR 18 „Przychody” oraz określa, kiedy należy ujmować przychody z budowy nieruchomości. Interpretacja zawiera również dodatkowe wytyczne dotyczące odróżniania „umów o budowę” (wchodzących w zakres MSR 11) od innych umów dotyczących budowy nieruchomości (wchodzących w zakres MSR 18). Każda umowa dotycząca budowy nieruchomości wymaga starannej analizy umożliwiającej podjęcie decyzji, czy należy ją rozliczać zgodnie z MSR 11, czy z MSR 18. Interpretacja ta w największym stopniu dotyczy jednostek prowadzących budowę lokali mieszkalnych na sprzedaż. W przypadku umów wchodzących w zakres MSR 18 i dotyczących dostaw towarów, Interpretacja wprowadza nową koncepcję, tj. dopuszcza stosowanie kryteriów ujmowania przychodu, określonych w MSR 18, „w sposób ciągły równoległe z postępem prac”. W takiej sytuacji przychód ujmuje się przez odniesienie do stopnia zaawansowania budowy, stosując metodę stopnia zaawansowania umowy o usługę budowlaną. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 636/2009 z 22.07.2009, wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 15 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki

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

Opublikowana 03.07.2008. Interpretacja określa: (a) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana; (b) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany; (c) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej. Zgodnie z rozporządzeniem Komisji (WE) nr 460/2009 z 04.06.2009, wszystkie przedsiębiorstwa stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki

xii **Interpretacja KIMSF 17 "Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom"**

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

Interpretacja nie ma zastosowania do działalności Spółki.

xiii **Interpretacja KIMSF 18 "Transfer aktywów od odbiorców"**

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

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Grupy Kapitałowej jest złoty polski („PLN”). Wyjątkiem są

- spółki zależne MKF-Folien GmbH oraz Schimanski GmbH, z siedzibami w Niemczech, dla których walutą środowiska gospodarczego jest euro. Spółki te sporządzają sprawozdania finansowe w tysiącach euro.
- spółka zależna Mateo-Ergis s.r.o. z siedzibą w Czechach, dla których walutą środowiska gospodarczego jest korona czeska. Spółka ta sporządza sprawozdanie finansowe w tysiącach koron czeskich.

Grupa Kapitałowa sporządza sprawozdanie finansowe w tysiącach złotych polskich, zatem wszystkie wartości podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach PLN.

5. Wartość firmy

Wartość firmy ustala się na dzień przejęcia w cenie nabycia, tj. w wysokości nadwyżki kosztu połączenia nad udziałem w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej.

Zgodnie z paragrafem 84 MSR 36 Spółka przeprowadza testy na utratę wartości firmy.

- programy komputerowe 30%
- pozostałe 20%

– budynki i budowle	2,5% - 10,0%
---------------------	--------------

– urządzenia techniczne i maszyny	10,0% - 50,0%
– środki transportu	17,0% - 40,0%
– pozostałe środki trwałe	10,0% - 50,0%

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 1.000 zł nie są ewidencjonowane jako środki trwałe, a koszt ich zakupu odnoszony jest bezpośrednio w koszty okresu. Natomiast środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 1.000 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych i są amortyzowane od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

8. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

9. Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków, wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe, używane na podstawie umów leasingu, są amortyzowane w okresie ekonomicznej użyteczności tak, jak podobne środki trwałe.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10. Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Grupa kapitałowa stosuje następujące zasady wyceny:

- materiały i towary w cenach zakupu,
- produkty po koszcie ich wytworzenia, obejmującym koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- ogólnego zarządu, niezwiązanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów tworzy się w wysokości od 50 % wartości zapasów,

niewykazujących ruchu przez okres 24 miesiące, a dla zapasów materiałów, niewykazujących ruchu powyżej 36 miesięcy, w wysokości 100 %. Dla zapasów wyrobów gotowych, półproduktów i towarów przechowywanych powyżej 12 miesięcy tworzy się odpis w wysokości 50 %, a powyżej 24 miesięcy - 70 % ich wartości. Zasadę tę weryfikuje się stosując indywidualne podejście do poszczególnych grup asortymentowych, biorąc pod uwagę najbardziej wiarygodne dowody dostępne w czasie sporządzania szacunków co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego, dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość netto do możliwej do uzyskania, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozchody wyceniane są według cen ewidencyjnych, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów.

11. Należności własne

Należności własne dzieli się na długo- i krótkoterminowe.

Do należności krótkoterminowych zalicza się wszystkie należności handlowe i inne należności, które staną się wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do należności długoterminowych zalicza się inne niż handlowe należności, które staną się wymagalne powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Na należności przeterminowane tworzy się odpis aktualizujący:

- od 3 do 6 miesięcy 10%,
- od 6 do 12 miesięcy 50%,
- powyżej roku 100%

Wyjątek od tej zasady stosuje się do należności skierowanych na drogę windykacji, na które tworzy się rezerwę w wysokości 100%.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności długoterminowe są wyceniane przy zastosowaniu stopy dyskontowej, odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, o ile wartość zdyskontowana w istotnym stopniu różni się od ich wartości nominalnej.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna walut stosowanym przez banki, z usług których korzysta Spółka. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej wycenia się według zasady FIFO.

13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonuje się w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu przypadającego na bieżący okres sprawozdawczy.

14. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej dzieli się na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej i kapitał udziałowców mniejszościowych.

Kapitał zakładowy Grupy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej, według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zawiera tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Kapitał mniejszości wylicza się na podstawie udziału mniejszości we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Akcje własne wycenia się w cenie nabycia i wykazuje w kwocie ujemnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest w szczególności z:

- podziału wypracowanych zysków,

- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną pomniejszonej o koszty tej emisji,
- z wnoszonych opłat.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych tworzony jest z zatrzymanych zysków i niepokrytych strat lat ubiegłych, a także skutków ujęcia zmian polityki rachunkowości i korekty błędów poprzednich okresów.

15. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazuje się w podziale na długo- i krótkoterminowe.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- odroczony podatek dochodowy,
- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe koszty świadczeń pracowniczych,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją,
- koszty na premie i bonusy dla odbiorców.

16. Koszty świadczeń pracowniczych

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Kwota rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ustalana jest na podstawie własnych szacunków Spółek, bazujących na metodzie aktuarialnej.

Pracownikom przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółki Grupy uznają koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników a stanem, jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

Pracownikom, zgodnie z przyjętymi systemami wynagradzania, przyznawane są nagrody i premie wypłacane w kolejnych okresach sprawozdawczyh. Kwota rezerw z tego tytułu ustalana jest na podstawie szacunków.

17. Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z

uzyskaniem kredytu. Następnie wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli wycena kredytów i pożyczek według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o odsetki naliczone memoriałowo.

W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki, dotyczące wyceny według amortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

18. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, których termin zapadalności przypada w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują inne niż handlowe zobowiązania, których termin zapadalności przypada powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży walut stosowanym przez banki, z usług których korzysta Spółka.

Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

19. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się uzyskane świadczenia, które nie stanowią jeszcze zobowiązania, wycenione są w przewidywanej wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy.

20. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują z góry zafakturowane wynagrodzenie za świadczenia wykonane po dniu sprawozdawczym, rozliczane w czasie jego wykonywania oraz środki pieniężne (dotacje) otrzymane na sfinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, rozliczane równolegle do kosztów.

21. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży ujmowane są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat należnych lub otrzymanych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności, pomniejszonej o rabaty, podatek od towarów i usług.

Przychody rozpoznaje się wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści, wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do należności głównej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia prawa udziałowca do ich otrzymania.

Koszty ewidencjonuje się w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych, stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy, wykazany w rachunku zysków i strat, obejmuje część bieżącą oraz zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązanie podatkowe jest ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy jest ustalana w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy

dzień bilansowy. W przypadku wątpliwości wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega odpisowi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, kiedy nastąpi wykorzystanie składnika aktywów lub rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jako podstawę do określenia przewidywanych stawek podatkowych kierownictwo przyjmuje stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

23. Zysk na jedną akcję

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto Grupy Kapitałowej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym.

24. Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie aktywa, spełniające definicję instrumentów finansowych w dniu ich nabycia, są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: przeznaczone do obrotu, utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności lub dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu klasyfikuje się aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które - niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte - stanowią grupę aktywów wykorzystywanych ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) zalicza się aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza się i jest się w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności, spełniające definicję instrumentów finansowych powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których nie przeznaczono do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii **pożyczek udzielonych i należności własnych**. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu

zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, które nie są przeznaczone do sprzedaży w krótkim terminie.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, wycenia się aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których nie zakwalifikowano jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, wycena jest dokonywana według kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej wycenia się aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią powiązań zabezpieczających, ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

25. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ponoszone podczas niezbędnych działań przygotowujących składnik aktywów do jego zamierzonego użytkowania uwzględnia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po zakończeniu działań inwestycyjnych i przyjęciu składnika aktywów do użytkowania koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

26. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

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

Segment wyrobów opakowaniowych obejmuje:

- folia stretch PE
- folia termokurczliwa PVC
- pozostałe folie opakowaniowe
- taśmy PET
- opakowania drukowane (Flexergis)
- laminaty (Schimanski).

Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia obejmuje:

- folie miękkie PVC
- folie twarde PVC

- granulaty i wyroby wytłaczane PVC
- tapety
- folie PET (MKF-Folien)
- folie PS/PP (Remfol)
- pozostałe wyroby i towary

Okres sprawozdawczy 01.01.2010 – 30.09.2010

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	231 711	216 719	-	448 430
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	231 711	216 719	-	448 430
Przychody z tytułu odsetek	231	328	49	608
Koszty z tytułu odsetek	1 108	1 222	4 105	6 435
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	11 433	5 727	(4 056)	13 104
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	119 176	161 354	152 314	432 844
Pasywa segmentu	71 209	83 553	278 082	432 844
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	5 454	4 799	-	10 253
Amortyzacja	7 735	7 541	-	15 276
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	28	-	28
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-

Okres porównywalny 01.01.2009 – 30.09.2009

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	208 805	210 914	-	419 719
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	(114)	114	-	-
Przychody segmentu ogółem	208 691	211 028	-	419 719
Przychody z tytułu odsetek	381	457	555	1 393
Koszty z tytułu odsetek	1 634	2 325	4 458	8 417
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	12 578	15 518	(3 903)	24 193
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	117 681	151 526	152 828	422 035
Pasywa segmentu	56 629	68 237	297 169	422 035
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	13 191	691	-	13 882
Amortyzacja	8 756	8 724	-	17 480
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
				-

27. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunek zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

28. Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Szacunki i założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie i najlepszą wiedzę Zarządu. Rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych szacunków, w związku z czym poddawane są one regularnej weryfikacji.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

29. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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 udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym, powstającym w toku działalności Grupy, oraz ryzykiem, wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

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 i aktualizuje w wynikach finansowych wartość wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko walutowe

Grupa nie jest znacząco narażona na ryzyko zmian kursów walutowych - zakupy surowców i towarów w walucie obcej (EUR) są w znacznej mierze zrównoważone sprzedażą produktów w walucie obcej (EUR).

Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Sporadycznie spółka stosuje do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward oraz kontrakty opcyjnie. W 2010 roku Grupa nie zawierała kontraktów tego typu i na dzień 30.09.2010 r. nie posiadała otwartych pozycji z tego tytułu.

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. Jednostka Dominująca w 2007 roku zawarła umowę zabezpieczenia stóp procentowych dla odsetek płaconych od kredytu zaciągniętego na zakup udziałów w spółkach MKF-Folien GmbH i Schimanski GmbH. W związku ze względną stabilnością stóp procentowych do końca III kwartału 2008, Spółka po raz pierwszy wyceniła ten instrument finansowy na dzień 31.12.2008, odpisując w ciężar kosztów finansowych kwotę 3,6 mln zł. Na dzień 30.09.2010 roku instrument ten wyceniono jako zobowiązanie w kwocie 2.128 tys. zł.

Ryzyko płynności

Nadwyżka finansowa realizowana przez Grupę Ergis jest całkowicie wystarczająca do zaspokojenia bieżących potrzeb oraz obsługi zaciągniętych kredytów.

Na dzień 30 września 2010 r., wartość aktywów obrotowych Grupy wyniosła 183.695 tys. złotych, natomiast rezerw i zobowiązań krótkoterminowych 157.877 tys. zł. Wartość EBITDA uzyskana w III kwartale 2010 to 9.403 tys. złotych, a po trzech kwartałach 2010 31.096 tys. złotych. Wielkości te dowodzą dobrej i stabilnej sytuacji finansowej oraz płatniczej Grupy.

Ryzyko kredytowe

Głównymi odbiorcami produktów Grupy są średnie i małe firmy produkcyjne oraz sieci marketów budowlanych. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane w ramach utrzymywanych kontaktów handlowych z odbiorcami, współpracy z wyspecjalizowanymi biurami informacji gospodarczej, poprzez zarządzanie należnościami, ustalanie limitów kredytowych dla klientów oraz ubezpieczanie należności. W opinii Zarządu jednostki dominującej nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ryzyko cenowe

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.

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność Grupa, istnieje ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów.

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.

Od kilku miesięcy obserwuje się bardzo niekorzystną tendencję wzrostu cen surowców i półproduktów, wykorzystywanych do produkcji folii PET oraz laminatów spożywczych, przy jednocześnie występującym zjawisku spadku rynkowych cen wyrobów gotowych, co obniżyło rentowność spółek niemieckich. Zaistniały na rynku folii twardych PET kryzys, ma charakter szczególnie dotkliwy i obecnie jest bardzo trudno przewidzieć jak długo będzie trwał. Obserwacja długoterminowych trendów w przeszłości pozwala oczekiwać odwrócenia się tendencji. Gdyby jednak to nie nastąpiło w przewidywalnym horyzoncie czasowym, uzasadnione będzie rozważenie obniżenia wyceny wartości spółek MKF i Schimanski, co skutkowałoby znacznym obniżeniem wyniku finansowego Grupy.

III. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia

1. Ogólne informacje na temat Grupy ERGIS

ERGIS-EUROFILMS S.A. prowadzi działalność produkcyjną w następujących oddziałach.

Oddział w Wąbrzeźnie – jest wiodącym w Europie Środkowo-Wschodniej przetwórcą PVC, produkującym folie, granulaty, parapety i panele, tapety papierowe i winylowe oraz wyroby powlekane,

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).

Przedmiot działalności spółek kontrolowanych przez ERGIS-EUROFILMS SA. w ramach Grupy Kapitałowej:

- a) Flexergis Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu – producent zadrukowanych opakowań elastycznych (miedzy innymi do żywności), wykonywanych w technice fleksograficznej,
- b) MKF-FOLIEN GmbH Minderjahn+Kiefer z siedzibą w Berlinie – producent folii twardych PET, PVC i PVC/PE, wykorzystywanych głównie w przemyśle spożywczym oraz w sektorach technicznych,
- c) SCHIMANSKI GmbH z siedzibą w Gallinie – producent laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE, wykorzystywanych przede wszystkim w sektorze spożywczym (np. do pakowania mięsa czy serów),
- d) Tapety Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – produkcja tapet,
- e) Transgis Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie – firma transportowo-logistyczna; Spółka świadczy usługi transportowe m.in. na rzecz ERGIS-EUROFILMS S.A. Oddział w Wąbrzeźnie. Transgis Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec ERG-PAK Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, której przedmiot działalności obejmuje usługi wynajmu środków transportu,
- f) Remfol Sp. z o.o. z siedzibą w Wojciechowie – produkcja i sprzedaż folii PS i PP oraz faktysy brunatnej,
- g) Numeratis Sp. z o.o. z siedzibą w Wałyczu – prowadzi obsługę spółek w zakresie księgowym, kadrowo-płacowym oraz doradczym,
- h) Gnaszyn Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie – prowadzi działalność handlową, sprzedając produkty ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz materiały wyposażenia wnętrz innych producentów,
- i) Tromar Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie – prowadzi działalność produkcji i sprzedaży chemikaliów organicznych,
- j) Lonni Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa.
- k) Mateo-Ergis s.r.o. z siedzibą w Lušticach (Czechy) – handel wyrobami opakowaniowymi.

Według stanu na dzień 30 września 2010 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. zatrudniała 489 osoby (522 osób na dzień 30.09.2009), natomiast Grupa ERGIS 845 osób (883 osoby na dzień 30.09.2009).

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w III kwartale 2010 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

a) osiągnięte wyniki finansowe:

– analiza danych z rachunku wyników

W III kwartale 2010 otoczenie makroekonomiczne oraz najbliższe otoczenie rynkowe pozostawały czynnikami natywnie oddziałującymi na wyniki Grupy. Ceny PVC ustabilizowały się na stosunkowo wysokim poziomie (ok. 9% wyżej niż w II kwartale 2010). W związku z sytuacją rynkową Grupa kontynuowała dotychczasową strategię polegającą na rozwijaniu sprzedaży w oczekiwaniu na odwrócenie aktualnie niekorzystnych tendencji w zakresie cen surowców strategicznych.

Strategiczny cel, jakim było w III kwartale 2010 znaczące zwiększenie poziomu sprzedaży Grupy, udało się zrealizować. Wartość sprzedaży w III kwartale 2010 wzrosła w stosunku do wartości zrealizowanej w analogicznym okresie 2009 roku o 14% przy niższym kursie euro (ok. 4,00 zł za III kwartał 2010 wobec 4,16 zł za III kwartał 2009). Sprzedaż narastająca Grupy również była wyższa niż ubiegłoroczna – o 6,8%. Przyrost sprzedaży zrealizowała w głównej mierze Ergis-Eurofilms S.A. Dynamika sprzedaży kwartalnej w Spółce wyniosła aż 21%, natomiast narastająco 15%. Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano w osobnym bloku tematycznym poniżej.

Wzrost sprzedaży zanotowany przez Ergis-Eurofilms S.A. przełożył się na dobre wyniki spółki. Poziom EBITDA w III kwartale 2010 wyniósł 7.676 tys. zł, co jest wielkością podobną do 7.668 tys. zł, zrealizowanych w III kwartale 2009. Ponieważ poziom zysku osiągnięto poprzez wzrost sprzedaży, wskaźniki marży pozostają nieznacznie niższe od ubiegłorocznych. Zarząd Spółki uważa jednak, że w Ergis-Eurofilms S.A. stworzone zostały podstawy dla zwiększenia rentowności i masy zysku w przyszłości, wobec prawdopodobnej poprawy warunków rynkowych, w tym głównie sytuacji surowcowej.

W III kwartale na wynik Grupy nadal negatywnie wpływała rentowność sprzedaży folii i laminatów twardych do pakowania żywności, wprawdzie udało się zwiększyć przychody ze sprzedaży o 3%, ale sytuacja kosztowo-surowcowa negatywnie oddziaływała na rentowność. Pomimo realizowanej redukcji kosztów i działań zmierzających do podniesienia cen wyrobów, produkujące je spółki kilkakrotnie wykazały miesięczne straty a odnotowana we wrześniu poprawa wyników nie zrekompensowała wcześniejszych strat.

Łącznie Grupa zanotowała w III kwartale 2010 roku zysk brutto w kwocie 5.151 tys. zł, wobec 10.191 tys. zł w III kwartale 2009 roku. W Ergis-Eurofilms S.A. zysk brutto wyniósł 5.486 tys. zł, wobec 6.982 tys. zł w III kwartale 2009 roku.

– analiza danych bilansowych

Na 30.09.2010 roku aktywa trwałe stanowiły 57,6% aktywów ogółem (62,9% na 31.03.2009 roku). Aktywa obrotowe wzrosły na dzień 30.09.2010 roku o 17,3% w porównaniu z 30.09.2009, co wynika ze wzrostu sprzedaży w III kwartale 2010 w porównaniu o III kwartału 2009 (o 14%). Poziom zapasów był wyższy o 11,3%, natomiast należności o 25,5%. Wzrost aktywów obrotowych został zrównoważony wzrostem zobowiązań handlowych, w rezultacie czego poziom kapitału obrotowego spadł nieznacznie ze 104,5 mln na dzień 30.09.2009 do 100,8 mln na 30.09.2010.

Łączne zobowiązania na 30.09.2010 wyniosły 253 mln zł, co oznacza minimalny wzrost w stosunku do stanu na 30.09.2009 (252 mln zł). Wzrost wystąpił wyłącznie w pozycji zobowiązań handlowych, natomiast zobowiązania finansowe (kredyty bankowe, leasing i obligacje) spadły ze 175 mln zł na dzień 30.09.2009 do 148 mln zł na 31.03.2010.

– struktura i dynamika sprzedaży

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	3 kwartały 2010	3 kwartały 2009		3 kwartały 2010	3 kwartały 2009
Folia stretch	120 226	90 779	32,44%	26,81%	21,63%
Folie miękkie PVC	59 025	57 287	3,03%	13,16%	13,65%
Granulaty i wyroby wytłaczane PVC	35 798	34 227	4,59%	7,98%	8,15%
Opakowania drukowane	36 268	33 155	9,39%	8,09%	7,90%
Folie twarde PVC	59 083	49 986	18,20%	13,18%	11,91%
Laminaty	48 594	61 647	-21,17%	10,84%	14,69%
Tapety	12 128	14 291	-15,14%	2,70%	3,40%
Pozostałe folie opakowaniowe	12 375	11 206	10,43%	2,76%	2,67%
Folie PET	44 182	49 332	-10,44%	9,85%	11,75%
Folie PP/PS	5 808	5 152	12,73%	1,30%	1,23%
Taśmy PET	13 548	10 713	26,46%	3,02%	2,55%
Pozostała sprzedaż	1 395	1 944	-28,24%	0,31%	0,46%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	448 430	419 719	6,84%	100,00%	100,00%
- sprzedaż na rynku polskim	220 225	192 726	14,27%	49,11%	45,92%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	228 205	226 993	0,53%	50,89%	54,08%

Na uwagę zasługuje wysoka dynamika sprzedaży folii stretch, która wprowadzie częściowo wynika ze wzrostu cen podstawowego surowca, ale odzwierciedla także ilościowy wzrost sprzedaży o 17%. W przypadku taśm PET odnotowano ilościowy wzrost sprzedaży o blisko 33%. Podkreślić należy również wysoką dynamikę sprzedaży opakowań drukowanych, będącą rezultatem inwestycji dokonanych w spółce Flexergis w latach 2008-2009. Stopniowo odbudowuje się rynek granulatów PVC dla przemysłu kablowego, natomiast w dalszym ciągu sprzedaż wyrobów wytłaczanych należy ocenić jako niezadowalającą. Ujemna dynamika sprzedaży laminatów oraz folii PET jest częściowo pozorna, jako że wpływa na nią spadek kursu EUR. W przypadku folii PET wartość sprzedaży w EUR nie uległa obniżeniu w stosunku do poprzedniego okresu.

3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Wpływ czynników rynkowych i makroekonomicznych na wyniki został omówiony w punkcie III.2 Informacji dodatkowej.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Sezonowość produkcji i sprzedaży wyrobów Grupy Ergis jest zróżnicowana w poszczególnych asortymentach, ale podlega fluktuacjom z roku na rok. Można jednak przyjąć jako porównywalne pierwsze trzy kwartały roku, natomiast oczekiwać niższej sprzedaży w IV kwartale.

5. Informacje o korektach z tytułu rezerw i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące wartości należności	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2009	5 764	3 659	7 539	7 974	966
Zwiększenia	1 593	1 965	3 057	22 913	2 964
Wykorzystania	1 225	2 370	3 689	18 135	2 573
Rozwiązania	1 087	194	534	5 468	0
Stan na 30.09.2010	5 045	3 060	6 373	7 284	1 357

* Wartości w tabeli podano w tys. zł.

6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Nie wystąpiły zmiany tego rodzaju.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących 2010 roku.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień sporządzenia ostatniego sprawozdania, tj. na dzień 31 sierpnia 2010 roku:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	23 222 870	23 222 870	58,89%	58,89%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” (Fundusz)	3 180 000	3 180 000	8,06%	8,06%
RAZEM	26 402 870	26 402 870	66,95%	66,95%

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 roku, tj. na dzień 4 listopada 2010 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	23 222 870	23 222 870	58,89%	58,89%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” (Fundusz)	3 180 000	3 180 000	8,06%	8,06%
RAZEM	26 402 870	26 402 870	66,95%	66,95%

Od daty opublikowania raportu za I półrocze 2010 roku nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów.

9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Od przekazania poprzedniego raportu półrocznego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 roku:

1. Pan Tadeusz Nowicki, Prezes Zarządu ERGIS-EUROFILMS S.A. – 90 udziałów o wartości 45.000 PLN i 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 i stanowiących 2,45% kapitału zakładowego spółki Tapety Ergis sp. z o.o.
3. Pan Stanisław Mazgaj, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. – 1.023.577 akcji ERGIS-EUROFILMS S.A., stanowiących 2,6 % kapitału zakładowego i 2,6 % liczby głosów na WZ Spółki;
4. Pan Paweł Kaczorowski, Sekretarz Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. – 4.151 akcji ERGIS-EUROFILMS S.A.

Zgodnie z posiadanymi informacjami, pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ERGIS-EUROFILMS S.A. ani innych podmiotów należących do grupy kapitałowej

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W III kwartale 2010 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych ERGIS-EUROFILMS S.A.

11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W III kwartale 2010 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

12. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10 % kapitałów własnych emitenta.

W III kwartale 2010 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji, których łączna wartość (wraz z już istniejącymi) stanowi równowartość 10% kapitałów własnych emitenta.

13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla emitenta.

W dniu 15 lipca 2010 roku, Ergis-Eurofilms S.A. podpisał z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym, utrzymujący limit kredytu na niezmienionym poziomie, tj. 16 mln zł.

Według postanowień aneksu termin obowiązywania umowy zostaje przedłużony do 15 lipca 2011 roku

14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Zarządu 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).

Kolejnym 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 EBITDA. Natomiast niższy kurs oznaczać będzie wzrost konkurencyjności wyrobów importowanych na rynku krajowym oraz spadek rentowności sprzedaży na rynkach zagranicznych przy spadających kosztach długu nominowanego w EURO.

W przypadku spółek niemieckich istotnym czynnikiem, który będzie miał wpływ na wolumen sprzedaży i rentowność, będzie kształtowanie się cen surowców podstawowych oraz ich dostępność na rynku europejskim, a także zakres ekspansji firm pozaeuropejskich, w tym z Bliskiego Wschodu.

15. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W omawianym okresie Jednostka Dominująca nie emitowała ani nie wykupywała papierów wartościowych.

16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W omawianym okresie Jednostka Dominująca nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

17. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

W dniu 17.10.2010 roku Zarząd Ergis-Eurofilms SA ujawnił projekt utworzenia nowego zakładu produkcji folii opakowaniowych. Wartość inwestycji szacuje się na kwotę około 22 mln zł.

Pierwszym etapem działań jest obecnie rozpoczynająca się budowa nowej hali produkcyjnej na terenie Oddziału Ergis-Eurofilms S.A. w Wąbrzeźnie.

Akceptując realizację powyższego projektu, Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na objęcie przez Ergis-Eurofilms S.A. udziałów w spółce prawa handlowego, której przedmiotem działalności będzie produkcja folii i która będzie w 100% kontrolowana przez Ergis-Eurofilms SA i/lub podmioty od niej zależne.

W dniu 28 października 2010 zawiązano nową spółkę, do której w formie sprzedaży lub aportu rzeczowego zostanie przeniesiona część środków produkcji, będących własnością Ergis-Eurofilms SA. Ergis-Eurofilms SA objął 100% udziałów w nowotworzonej Spółce.

Własnością Spółki będzie również nowobudowana hala produkcyjna w Wąbrzeźnie.

Przedmiotem analizy i rozważań Zarządu jest relokacja części środków produkcji folii twardych ze spółki MKF-Folien GmbH.

Zarząd MKF rozpoczął, zgodnie z przepisami prawa, procedurę informowania i konsultacji pracowników MKF.

O powyższych wydarzeniach Spółka informowała w raportach bieżących 22/2010 z dnia z dnia 17 października 2010 roku i 24/2010 z dnia 1 listopada 2010 roku..

18. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych prezentuje poniższa tabela:

Inne zobowiązania warunkowe	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 198,00	133,00	175,00
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	16 100,00	16 555,00	2 111,00
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych			
Zobowiązanie umowne z tytułu umów	688,00	688,00	688,00
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych			
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi			
Akredytywy otwarte	-	128,00	134,00
Razem zobowiązania warunkowe	17 986,00	17 504,00	3 108,00

Należności warunkowe	30.09.2010	31.12.2009	30.09.2009
Sporne sprawy budżetowe			
Otrzymane gwarancje			
Pozostałe należności warunkowe			
Razem należności warunkowe	-	-	-

ZARZĄD :

PREZES ZARZĄDU

Tadeusz Nowicki

04.11.2010

Data

Podpis

WICEPREZES ZARZĄDU

Jan Polaczek

04.11.2010

Data

Podpis