

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ ERGIS
I JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO
ERGIS-EUROFILMS S.A.
ZA IV KWARTAŁ 2011 ROKU**



I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 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).

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe zawierają:

- 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 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 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 kwartalnym sprawozdaniu skonsolidowanym, dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zaprezentowano porównywalne dane finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

Jednostkowe kwartalne 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 31 grudnia 2010 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 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	100 %	100 %
Tapety Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja tapet	KRS 68471 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	90,0%	90,0%
Numeratis Sp. z o.o. (Toruń)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo – płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9%	99,9%
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-Fabryczna	71,1%	71,1%
Tromar Sp. z o.o. (Oława)	Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych	KRS 172960 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław-Fabryczna	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 dla m. st. Warszawa	94,64%	94,64%
MKF-Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja folii twardych PVC i PVC/PE, sprzedaż folii twardych PVC, PVC/PE i PET	KRS 372705 XII Wydział Gospodarczy KRS m. st. Warszawa	99,9%	99,9%
MKF-FOLIEN GmbH (Berlin – Niemcy)	Produkcja i sprzedaż folii twardych PET, PVC, PVC/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Charlottenburg, HRB 18969 B	99,7%	99,7 %
SCHIMANSKI GmbH (Gallin – Niemcy)	Produkcja i sprzedaż laminatów z twardej folii PET/PE	Handelsregister des Amtsgerichts Schwerin, HRB 5360	99,7%	99,7 %

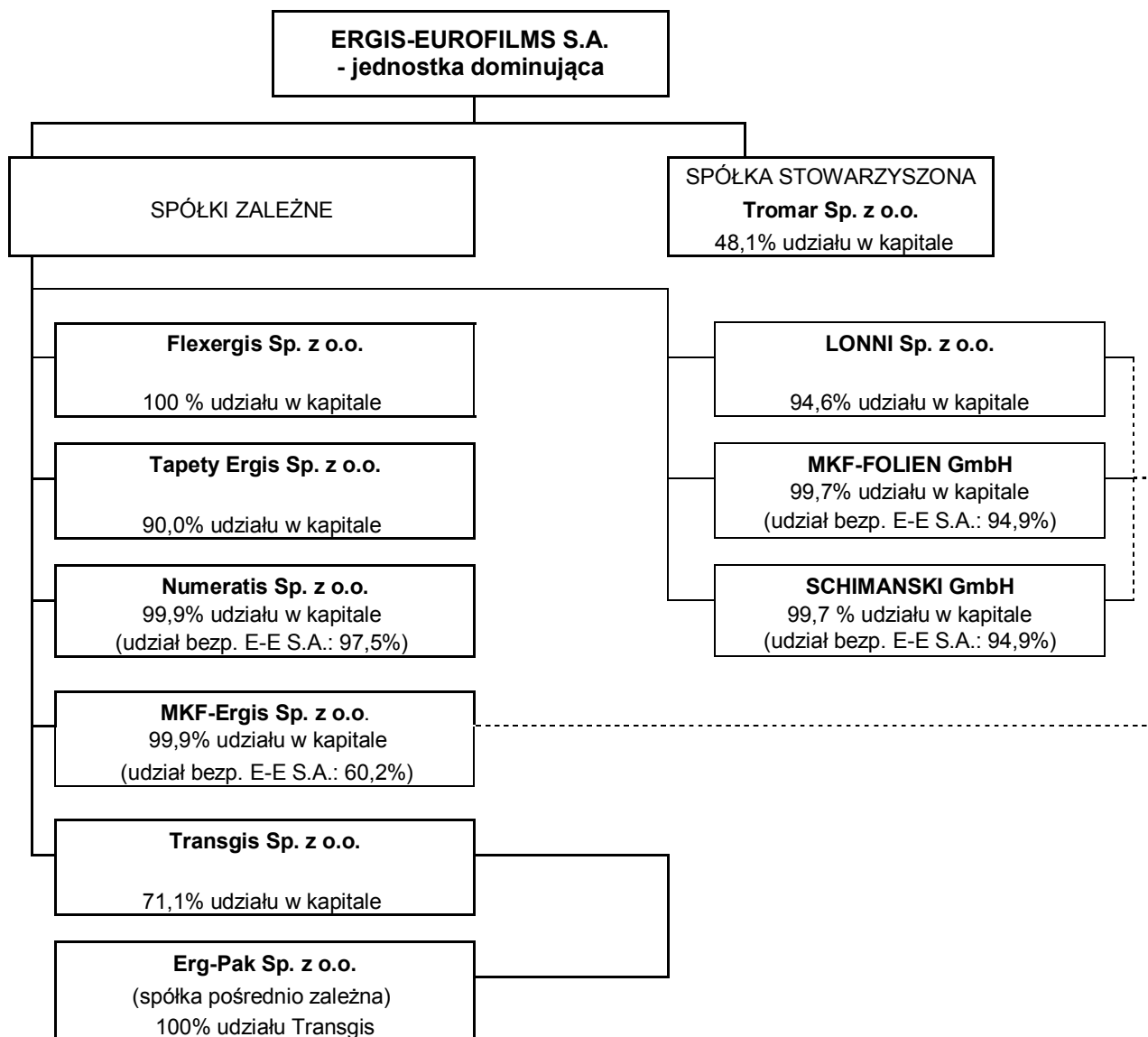
*Spółka pośrednio zależna od ERGIS-EUROFILMS S.A., w której 100% udziałów posiada TRANSGIS Sp. z o.o.,

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

W dniu 27 grudnia 2011 roku Ergis-Eurofilms S.A. zbył całość posiadanych przez siebie udziałów w spółce Gnaszyn Sp. z o.o., dających 100% udział w jej kapitale. Spółka ta od 16 grudnia 2011 roku była jednocześnie głównym udziałowcem innej spółki Grupy Ergis - Remfol Sp. z o.o. (87,1% udziałów). Tym samym począwszy od dnia 28 grudnia 2011 roku Gnaszyn Sp. z o.o. oraz Remfol Sp. z o.o. przestały wchodzić w skład Grupy Ergis. Działalność tych spółek miała charakter marginalny i schyłkowy, a transakcja sprzedaży jest także konsekwencją zbycia w latach poprzednich nieruchomości, na terenie których prowadzona była działalność Remfol Sp. z o.o. oraz zaprzestania działalności przez Gnaszyn Sp. z o.o..

b) Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej

Stan na dzień 31 grudnia 2011 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., MKF-Ergis Sp. z o.o. – jednostki zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. oraz za okres objęty danymi porównywalnymi, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r..

Przyjęto założenie upraszczające, że utrata kontroli nad jednostkami zależnymi Gnaszyn Sp. z o.o. oraz Remfol Sp. z o.o. nastąpiła z upływem dnia 31 grudnia 2011 roku.

Tromar Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona wyceniona metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2011 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2010 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
01.01.2010-31.12.2010	4,0044	3,9603
01.01.2011-31.12.2011	4,1401	4,4168

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

Tabela pomocnicza:

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu 2011 r. (zł za 1€)	Kurs na ostatni dzień okresu 2010 r. (zł za 1€)
01.01-31.01	3,9345	4,0616
01.02-28.02	3,9763	3,9768
01.03-31.03	4,0119	3,8622
01.04-30.04	3,9376	3,9020
01.05-31.05	3,9569	4,0770
01.06-30.06	3,9866	4,1458
01.07-31.07	4,0125	4,0080
01.08-31.08	4,1445	4,0038
01.09-30.09	4,4112	3,9870
01.10-31.10	4,3433	3,9944
01.11-30.11	4,5494	4,0734
01.12-31.12	4,4168	3,9603
Kurs średni w okresie	4,1401	4,0044

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 kwartalne 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 Status zatwierdzenia Standardów i interpretacji w 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 13.05.2011 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- I. **MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji: transfer aktywów finansowych”**, zmiana wprowadzona w październiku 2010 roku. Zmiana ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później.
- II. **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, opublikowany 12.11.2009 roku. 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 rozpoczynających się 01.01.2013 roku lub później.

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

2.2 Wcześniejsze zastosowanie Standardów i interpretacji.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane 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 nocie.

2.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy.

- 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.
- 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.
- III. **Zmiany do KIMSF 14 "Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania"**, 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.
- 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.
- 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.

Powyższe zmiany i interpretacje nie mają wpływu na sprawozdania finansowe Spółki i Grupy.

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.

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.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy wyceniana jest według ceny nabycia po pomniejszeniu o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości, w wyniku przeprowadzanych corocznie testów na utratę wartości.

W 2007 roku nastąpiło połączenie ERGIS S.A. i Eurofilms S.A., a także nabycie przez jednostki Grupy udziałów w spółkach Flexergis Sp. z o.o., MKF-Folien GmbH i Schimanski GmbH oraz Lonni Sp. z o.o. W wyniku tych transakcji powstały wartości firmy.

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

6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych jest odnoszona w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Dla wartości niematerialnych występujących w Spółce zastosowano następujące stawki amortyzacji:

- programy komputerowe 30%
- pozostałe 20%

7. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Po ujęciu początkowym środki trwałe są

wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenia).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo, stawką odpowiadającą szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności::

– 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 miesięcy, 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 sprawozdawczych. 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 zamortyzowanej 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 odroczonego 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 zostały podzielone kluczem do segmentów.

Wydzielenie produkcji folii twardych z Ergis-Eurofilms do MKF-Ergis umożliwiło z punktu widzenia księgowego dostosowanie klasyfikacji niektórych grup wyrobów, tak by odpowiadała ona lepiej przyjętemu nazewnictwu segmentów. Począwszy od bieżącego sprawozdania, cała produkcja folii twardych PVC oraz laminatów na bazie PVC, wraz z wyrobami MKF-Folien, została przypisana do segmentu wyrobów opakowaniowych.

Segment wyrobów opakowaniowych obejmuje:

- folie stretch PE
- folie termokurczliwe PVC
- folie twarde PVC
- folie PET (MKF-Folien)
- pozostałe folie opakowaniowe
- taśmy PET
- opakowania drukowane (Flexergis)
- laminaty (Schimanski).

Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia obejmuje:

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

Okres sprawozdawczy 01.01.2011 – 31.12.2011

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	459 437	161 961	-	621 398
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	459 437	161 961	-	621 398
Przychody z tytułu odsetek	276	195	665	1 136
Koszty z tytułu odsetek	2 952	1 086	5 277	9 315
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	(288)	292	-	4
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	188 811	88 819	178 668	456 298
Pasywa segmentu	150 718	23 193	282 387	456 298
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	22 049	4 436	-	26 485
Amortyzacja	14 334	5 548	-	19 882
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-

Okres porównywalny 01.01.2010 – 31.12.2010

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	423 279	173 975	-	597 254
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	423 279	173 975	-	597 254
Przychody z tytułu odsetek	297	593	251	1 141
Koszty z tytułu odsetek	2 119	1 123	5 200	8 442
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	445	7 666	-	8 111
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	147 599	84 706	195 404	427 709
Pasywa segmentu	129 416	31 717	266 576	427 709
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	5 167	5 530	-	10 697
Amortyzacja	14 812	5 600	-	20 412
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-

27. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe 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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością 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, jeżeli występuje taka potrzeba, 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 walutowe

Ryzyko walutowe w „Sektorze 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. Na koniec okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca nie miała otwartych pozycji z tego tytułu.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa ma zobowiązania z tytułu kredytów na finansowanie 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 ma również zobowiązania z tytułu kredytów na finansowanie prowadzonych w latach poprzednich inwestycji. Dla znacznej części tych kredytów (ponad 50 %) odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej. ERGIS-EUROFILMS S.A. w 2007 roku zawarł umowę zabezpieczenia stóp procentowych dla odsetek płaconych od kredytu zaciągniętego na zakup udziałów w spółkach MKF-Folien i Schimanski. Na dzień 31.12.2011 roku instrument ten wyceniono jako zobowiązanie w kwocie 791 tys. zł.

Ryzyko płynności

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r., wartość aktywów obrotowych Grupy wyniosła 199.718 tys. złotych, natomiast rezerw i zobowiązań krótkoterminowych 184.280 tys. zł. Wartość EBITDA uzyskana za 2011 rok wyniosła 36.076 tys. złotych.

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

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, polimer z grupy poliestrów) – 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.

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 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) MKF-Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – jest producentem i sprzedawcą folii twardych PVC oraz laminatów PVC/PE, przeznaczonych głównie do produkcji różnego rodzaju opakowań (spożywczych, farmaceutycznych i innych) a także zajmuje się dystrybucją folii twardych PET.
- e) Tapety Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – produkcja tapet,
- f) 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,
- g) Numeratis Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu – prowadzi obsługę spółek w zakresie księgowym, kadrowo-płacowym oraz doradczym,
- h) Tromar Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie – prowadzi działalność produkcji i sprzedaży chemikaliów organicznych,
- i) Lonni Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – działalność agencyjna i holdingowa oraz doradztwo gospodarcze i inne usługi.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. zatrudniała 430 osób (488 osób na dzień 31.12.2010), natomiast Grupa ERGIS 816 osób (839 osób na dzień 31.12.2010).

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2011 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

a) osiągnięte wyniki finansowe:

– analiza danych z rachunku wyników

W IV kwartale 2011 roku sytuacja na rynku surowcowym miała miejsce względna stabilizacja, choć listopad i grudzień przyniosły niewielkie spadki cen niektórych surowców (np. PVC). Wynik finansowy Grupy za IV kwartał 2011 roku został zdeterminowany w dużej mierze przez wysoki kurs euro.

Stabilizacja cen surowców zahamowała wzrost cen wyrobów i ustabilizowała wartość sprzedaży. W IV kwartale 2011 roku przychody Grupy nie zmieniły się istotnie w stosunku do wartości zrealizowanej w analogicznym okresie 2010 roku, przy średnim kursie euro wyższym o około 11%. Narastająco sprzedaż przekroczyła poziom z roku 2010 o 4%, przy średnim kursie euro wyższym o około 3%.

Stabilizacja na rynku surowców i wzrost kursu euro wpłynęły pozytywnie na poziom realizowanych marż i wynik operacyjny. W IV kwartale 2011 roku Grupa zrealizowała zysk operacyjny w wysokości 2.551 tys. zł (rentowność operacyjna 1,7%), podczas gdy w analogicznym okresie 2010 roku zanotowano stratę operacyjną w wysokości 3.750 tys. zł (rentowność operacyjna -2,5%). Dzięki dobremu IV kwartałowi także wielkości narastające prezentują się lepiej. W 2011 roku zysk operacyjny wyniósł 16.194 tys. zł (rentowność operacyjna 2,6%), podczas gdy w roku 2010 tylko 12.070 tys. zł (rentowność operacyjna 2%).

W ślad za zyskiem operacyjnym wzrosła wartość EBITDA Grupy - w IV kwartale 2011 roku do 7.565 tys. zł wobec 1.386 tys. zł osiągniętego w IV kwartale 2010 (narastająco 36.076 tys. zł w 2011 roku wobec 32.482 tys. zł w roku 2010).

Wielkości zysku brutto i zysku netto w IV kwartale 2011 roku oraz za pełen 2011 rok prezentują się niekorzystnie, szczególnie w porównaniu pełnym rokiem 2010, co wynika z wysokich kosztów finansowych. Kosztem tym były między innymi niezrealizowane ujemne różnice kursowe związane ze wzrostem kursu euro. Koszt z tego tytułu wyniósł w 2011 roku 3.786 tys. zł, podczas gdy w 2010 roku notowano dodatnie różnice kursowe (przychód) w wysokości 2.983 tys. zł. Kolejną kategorią kosztów finansowych była poniesiona w IV kwartale 2011 roku strata księgowa na zbyciu udziałów, głównie w spółce Remfol Sp.z o.o., która wyniosła 1,4 mln zł.

Mimo poprawy wyników operacyjnych Grupy, w tym w spółkach niemieckich (wzrost EBITDA w MKF-Folien GmbH o 2,6 mln po wyeliminowaniu składowych EBITDA, wynikających z zysku zrealizowanego na sprzedaży środków trwałych i zawiązanych w 2010 roku rezerw na odpisy pracowników oraz wzrost EBITDA w Schimanski GmbH o 1,1 mln zł.), Zarząd Spółki Ergis-Eurofilms uważa za celowe dokonanie odpisów aktualizujących wartość firmy, powstałych przy zakupie spółek niemieckich. Stanowisko to uzasadnione jest faktem, że poziom marż realizowanych na rynku twardych opakowań do żywności, w kolejnych latach jest niższy niż obserwowany wcześniej. Nie jest możliwe ustalenie precyzyjnej wielkości tych odpisów w obecnym sprawozdaniu. Zostaną one uwzględnione w sprawozdaniu rocznym za 2011. Ze znanych Zarządowi szacunków wynika, że przecena ta nie powinna przekroczyć jednej trzeciej kwoty, figurującej jako wartość firmy (98 866 tys. zł) w bilansie w raporcie kwartalnym Grupy.

W raporcie rocznym zostanie dokonana także druga istotna korekta w stosunku do prezentowanego raportu kwartalnego. Prowadzone w Grupie wyceny środków trwałych wskazują, że wartości księgowe niektórych linii produkcyjnych (w szczególności o znacznym stopniu zamortyzowania - zwłaszcza kalandrów do przetwórstwa PVC oraz linii do wytłaczania PET) są istotnie wyższe od wartości księgowej, uwzględnionej w sprawozdaniu. Zarząd oczekuje, że wartość księgowa zostanie podwyższona o kwotę około 20 mln zł.

O ile pierwsza z przedstawionych korekt spowoduje obniżenie zaprezentowanego w niniejszym sprawozdaniu zysku netto Grupy, przez co obniży poziom kapitałów własnych, o tyle druga będzie miała wpływ na zwiększenie wartości kapitałów własnych.

– analiza danych bilansowych

Na 31.12.2011 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły 56,2% aktywów ogółem (58,0% na 31.12.2010 roku). Aktywa obrotowe wzrosły na dzień 31.12.2011 roku o 11,3% w porównaniu z 31.12.2010, co jest negatywnym rezultatem wzrostu kursu euro. Wartość zapasów była wyższa o 18,3%, natomiast należności o 3,4%. Z tego samego powodu wzrosły zobowiązania handlowe - o 6,6% w porównaniu z 31.12.2010. W rezultacie poziom kapitału obrotowego na 31.12.2011 wzrósł do 69,6 mln zł w porównaniu z 60,7 mln zł na 31.12.2010.

Łączne zobowiązania na 31.12.2011 wyniosły 277,9 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do stanu na 31.12.2010 (252,3 mln zł). Wzrost ten wynika zarówno z wyższego poziomu kapitału obrotowego, jak i z realizowanych inwestycji. Zobowiązania finansowe (kredyty bankowe, leasing i obligacje) wzrosły ze 116,7 mln zł na dzień 31.12.2010 do 137,3 mln zł na 31.12.2011.

– struktura i dynamika sprzedaży

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	4 kwartały 2011	4 kwartały 2010		4 kwartały 2011	4 kwartały 2010
Folie stretch	165 531	162 542	1,8%	26,6%	27,2%
Folie miękkie PVC	85 763	74 666	14,9%	13,8%	12,5%
Granulaty i wyroby wytłaczane PVC	47 686	48 049	-0,8%	7,7%	8,0%
Opakowania drukowane	50 220	48 008	4,6%	8,1%	8,0%
Folie twarde PVC	61 856	74 248	-16,7%	10,0%	12,4%
Laminaty	80 473	66 349	21,3%	13,0%	11,1%
Tapety	14 210	15 139	-6,1%	2,3%	2,5%
Pozostałe folie opakowaniowe	20 237	17 659	14,6%	3,3%	3,0%
Folie PET	59 295	62 042	-4,4%	9,5%	10,4%
Folie PP/PS	7 134	7 196	-0,9%	1,1%	1,2%
Taśmy PET	24 206	18 731	29,2%	3,9%	3,1%
Pozostała sprzedaż	4 787	2 625	82,4%	0,8%	0,4%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	621 398	597 254	4,0%	100,0%	100,0%
- sprzedaż na rynku polskim	304 861	294 690	3,5%	49,1%	49,3%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	316 537	302 564	4,6%	50,9%	50,7%

Na uwagę zasługuje wysoka dynamika sprzedaży taśm PET (wzrost o 29,2 %), laminatów (wzrost o 21,3%), folii miękkich (wzrost o 14,9 %) oraz pozostałych folii opakowaniowych (wzrost o 14,6 %). W przypadku folii miękkich PVC wzrost przychodów ze sprzedaży wynika częściowo ze wzrostu wolumenu sprzedaży (ponad 3 %), a także przenoszenia znacznego wzrostu cen surowców na odbiorców. W przypadku pozostałych grup asortymentowych wyższa wartość przychodów ze sprzedaży to także przede wszystkim efekt wyższych cen realizacji, spowodowanych wzrostem cen surowców podstawowych. Spadek sprzedaży folii twardych PVC

wynika ze wstrzymania produkcji na jednej z linii technologicznej w Berlinie. i rezygnacji z mniej rentownych zamówień.

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

Wpływ na wyniki czynników rynkowych i makroekonomicznych 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 i jest różna w poszczególnych latach. 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 odroczony podatek dochodowy	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2010	4 163	4 461	6 298	10 099	876
Zwiększenia	2 712	4 978	1 493	15 917	7 154
Wykorzystania	1 780	2 829	1 505	20 267	6 796
Rozwiązania	1 713	0	41	697	11
Stan na 31.12.2011	3 382	6 610	6 245	5 052	1 223

* 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.

W IV kwartale 2011 roku dokonano sprzedaży spółek Remfol Sp. z o.o. oraz Gnaszyn Sp. z o.o., co zostało szczegółowo opisane w punkcie I.2 Informacji.

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 2011 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 14 listopada 2011 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)	3 300 000	3 300 000	8,37%	8,37%
RAZEM	26 522 870	26 522 870	67,26%	67,26%

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 roku, tj. na dzień 27 lutego 2012 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)	3 300 000	3 300 000	8,37%	8,37%
RAZEM	26 522 870	26 522 870	67,26%	67,26%

Od daty opublikowania raportu za III kwartał 2011 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.

Na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2011 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. – 762.930 akcji ERGIS-EUROFILMS S.A., stanowiących 1,93 % kapitału zakładowego i 1,93 % liczby głosów na WZ Spółki;

Od daty opublikowania raportu za III kwartał 2011 roku stan posiadania akcjonariuszy będących osobami zarządzającymi lub nadzorującymi nie uległ zmianie.

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 IV kwartale 2011 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 IV kwartale 2011 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 IV kwartale 2011 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji.

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 październiku 2011 roku w spółce MKF-Ergis zakończono instalację urządzeń towarzyszących (przewijarki, silosy) do produkcji folii PVC, przeniesionych z Berlina do Wąbrzeźna, a eksploatacja drugiej z linii została wstrzymana.

Grupa kontynuuje relokację środków produkcji z Berlina do Oddziału MKF-Ergis w Wąbrzeźnie. Na przełomie roku 2011/2012 realizowany jest projekt przeniesienia jednej z linii do produkcji folii PET, co powinno skutkować dalszym ograniczeniem kosztów produkcji. Uruchomienie produkcji w Polsce na tej linii jest planowane przed końcem I półrocza 2012 roku.

Ergis-Eurofilms S.A. kontynuowała inwestycję w kolejną linię do produkcji folii stretch, współfinansowanej z funduszy europejskich. Rozruch technologiczny planowany jest na przełom I i II kwartału 2012 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).

W krótkim okresie istotne będą tendencje w zakresie cen surowców. Ewentualny wzrost cen surowców może skutkować obniżeniem marż, natomiast stabilizacja lub ich spadek, przy rosnącym wolumenie sprzedaży, skutkowałoby poprawą rentowności operacyjnej.

Istotnym czynnikiem wpływającym na kształtowanie się marż sprzedaży folii PET będzie zakres ekspansji firm z Bliskiego Wschodu.

Kolejnym ważnym 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 wartość 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.

Zarząd Spółki oczekuje, że uruchomienie zakładu produkcji folii twardych PVC i PET w Wąbrzeźnie wpłynie pozytywnie na wyniki Grupy. Mimo że w krótkim okresie wiąże się to z zaangażowaniem dodatkowego kapitału, to w dłuższym okresie relokacja środków produkcji, powinna przyczynić się do poprawy wyników finansowych Grupy poprzez ograniczenie kosztów produkcji.

Ergis-Eurofilms S.A. prowadzi działania zmierzające do rozszerzenia produkcji folii i pasków z PET o proces odzysku surowców wtórnych stosowanych w produkcji tych wyrobów. W ramach tych działań rozpoczęto proces zakupu udziałów od mniejszościowych udziałowców spółki CS Recycling oraz przygotowywane są inwestycje w przetwórstwo płatka PET w Ergis-Eurofilms wspomagające zastosowanie surowców wtórnych z PET.

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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie wystąpiły.

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:

Zobowiązania warunkowe	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 289,00	1 198,00
Poręczenia za spółki zależne	98 712,20	15 384,00
Poręczenia za pozostałe podmioty	-	-
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umów	688,00	688,00
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Akredytywy otwarte	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	100 689,20	17 270,00

Należności warunkowe	31.12.2011	31.12.2010
Sporne sprawy budżetowe	-	-
Otrzymane gwarancje	-	-
Pozostałe należności warunkowe	-	-
Razem należności warunkowe	-	-

ZARZĄD :

PREZES ZARZĄDU

27.02.2012

Data

Tadeusz Nowicki

Podpis

WICEPREZES ZARZĄDU

27.02.2012

Data

Jan Polaczek

Podpis