

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport roczny R 2009

(zgodnie z § 82 ust. 1 i § 90 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
- Dz. U. Nr 33, poz. 259)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za **rok obrotowy 2009** obejmujący okres od **01.01.2009** do **31.12.2009**

zawierający sprawozdanie finansowe według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości**

Finansowej

w walucie **zł**

data przekazania **19.03.2010 roku**

<u>ERG Spółka Akcyjna</u> (pełna nazwa emitenta)		
<u>ERG S.A.</u> (skrótowa nazwa emitenta)	<u>przemysł tworzyw sztucznych</u> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<u>42-520</u> (kod pocztowy)	<u>Dąbrowa Górnicza</u> (miejscowość)	
<u>Chemiczna 6</u> (adres)		
<u>(032) 264-02-81</u> (telefon)	<u>(032) 262-32-84</u> (fax)	<u>erg@erg.com.pl</u> (e-mail)
<u>629-00-11-681</u> (NIP)	<u>272242844</u> (REGON)	<u>www.erg.com.pl</u> (www)

Grupa Gumółka – Audyt Sp. z o.o. w Katowicach

(Podmiot uprawniony do badania)

19.03.2010

(data wydania raportu)

Raport roczny zawiera :

1. Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego.
2. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania.
3. Sprawozdanie finansowe.
4. Sprawozdanie z działalności emitenta.
5. Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania sprawozdania finansowego emitenta.

Spis treści raportu rocznego 2009

I.	Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego	4
II.	Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	5
III.	Informacje podstawowe	6
1.	Informacje o jednostce i sprawozdaniu finansowym	6
2.	Powiązania kapitałowe	6
3.	Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta	6
4.	Okresy za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	7
5.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie	7
6.	Założenie kontynuacji działalności	7
7.	Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	7
8.	Procedury ładu korporacyjnego	7
IV.	Stosowane zasady rachunkowości	8
1.	Zasady wyceny aktywów i pasywów	8
2.	Opublikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe	19
3.	Kurs EURO użyty do przeliczeń	20
V.	Sprawozdanie finansowe	21
1.	Wybrane dane finansowe	21
2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	22
3.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	24
4.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	24
5.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	26
6.	Rachunek przepływu środków pieniężnych	27
7.	Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	28
7.1.	Rzeczowe aktywa trwałe	28
7.2.	Wartości niematerialne	30
7.3.	Udziały w jednostkach zależnych	31
7.4.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31
7.5.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	31
7.6.	Zapasy	31
7.7.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	32
7.8.	Informacja o odpisach aktualizujących	32
7.9.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
7.10.	Rozliczenie międzyokresowe kosztów	33
7.11.	Kapitał podstawowy	33
7.12.	Rezerwa na podatek odroczony i inne	34

7.13.	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	34
7.14.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34
7.15.	Kredyty i pożyczki	35
7.16.	Leasing	36
7.17.	Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych	37
7.18.	Podatek dochodowy	38
7.19.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	38
7.20.	Pozycje pozabilansowe	39
7.21.	Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	40
7.22.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	40
7.23.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem	41
7.24.	Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	41
7.25.	Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	42
7.26.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej	42
7.27.	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	42
7.28.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	42
7.29.	Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	42
7.30.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	42
7.31.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	42
7.32.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	42
7.33.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	42
7.34.	Korekty błędów poprzednich okresów	43

I. Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe ERG S.A. za rok 2009 i dane porównywalne za rok 2008 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Maciej Błasiak
Prezes Zarządu

II. Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumułka Audyt Sp. z o.o. dokonujący badania sprawozdania finansowego ERG S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Oświadczamy również, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....
Maciej Błasiak
Prezes Zarządu

III. Informacje podstawowe

1. Informacje o jednostce i sprawozdaniu finansowym.

ERG Spółka Akcyjna

Ul. Chemiczna 6

42-520 Dąbrowa Górnicza

Rejestracja: Sąd Rejonowy w Katowicach, wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Nr KRS: 000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
- sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana.

Czas trwania spółki nie jest oznaczony.

2. Powiązania kapitałowe.

ERG S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do dwóch spółek zależnych i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Emitent posiada 100% udziałów w spółkach zależnych.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.

Skład Zarządu emitenta.

Prezes Zarządu - Pan Maciej Błasiak

Zarząd w tym składzie działa od dnia 12 czerwca 2007 roku.

Skład Rady Nadzorczej emitenta.

Przewodniczący – Pan Wojciech Hetmaniuk

Zastępca Przewodniczącego – Pan Marek Migas

Sekretarz – Pan Wojciech Wrochna

Członek Rady – Pan Andrzej Biernacki

Członek Rady – Pan Jacek Neska

Członek Rady – Pan Piotr Rybicki

4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Sprawozdanie finansowe spółki ERG S.A. obejmuje okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 roku. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

5. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotu uprawnionego do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie – brak zastrzeżeń w opiniach.

6. Założenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę ERG S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

7. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń.

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

8. Procedury ładu korporacyjnego.

ERG S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego.

IV. Stosowane zasady rachunkowości

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów.

- Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5% - 10 %	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5% - 20%	5-20 lat
Środki transportu	10% - 20%	5-10 lat
Inne środki trwałe	10% - 20%	5-10 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie

zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

- Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg podejścia ujętego w MSR 23.

- Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

- Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy.

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w bilansie według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego. Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar rachunku zysków i strat za ten rok, w którym zostały poniesione. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość

bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

- Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności oraz
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości

godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

- Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i

ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

- Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
- produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
- towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości ujmowane są w kosztach podstawowej działalności. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

- Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

- Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

- Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto

odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

- Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

Dodatkowo zgodnie z obowiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w rachunku zysków i strat.

- Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego

stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

- Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

- Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

- Świadczenie usług

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny.

- Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

- Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

- Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

- Koszty działalności operacyjnej

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji nie zakończonej oraz zmianą stanu odpisów wartości zapasów.

- Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w

chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

- Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku / straty na akcję, ponieważ nie występują rozwodniające potencjalne akcje zwykłe.

- Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia

transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

2. Opublikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe

2.1. MSSF 8 – „Segmenty operacyjne” – opis wpływu zmienionego standardu na prezentację sprawozdania finansowego został zamieszczony w punkcie 7.22.

2.2. MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – przyjęcie standardu nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

2.3. MSR 1 – „Prezentacja Sprawozdań Finansowych” – przyjęcie standardu wpłynęło na prezentację danych finansowych. Zmianie uległy:

- układ bilansu – nazwany zgodnie z nowym MSR 1 „Sprawozdaniem z sytuacji finansowej”,
- po raz pierwszy sporządzono „Sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Spółka wybrała jednocząłowy wariant sprawozdania z całkowitych dochodów,
- zmieniono układ zestawienia zmian w kapitale własnym.

Wszystkie prezentowane dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

2.4. MSSF 2 – „Płatności w formie akcji” – standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.5. MSR 32 – „Instrumenty finansowe: prezentacja” – zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.6. MSSF 1 – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.7. MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.8. MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.9. KIMSF 15 – „Umowy na budowę nieruchomości” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.10. MSR 39 – „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.11. KIMSF 17 – „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

2.12. KIMSF 18 – „Nieodpłatne przekazanie aktywów” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym.

3. Kurs EURO użyty do przeliczeń.

- Pozycje aktywów i pasywów– wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:

2009 rok - 4,1082 PLN / EURO (kurs średni NBP z 31.12.2009)

2008 rok - 4,1724 PLN / EURO (kurs średni NBP z 31.12.2008)

- Pozycje rachunku zysków i strat oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca

2009 rok - 4,3406 PLN / EURO

2008 rok - 3,5321 PLN / EURO

- Najwyższy i najniższy kurs w okresach:

2009 rok

- najniższy kurs 3,9170

- najwyższy kurs 4,3957

2008 rok

- najniższy kurs 3,2026

- najwyższy kurs 4,1848

V. Sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
	w tys.zł	w tys.zł	w tys.EUR	w tys.EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 552	50 413	9 803	14 273
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 744	1 894	402	536
Zysk (strata) brutto	1 316	634	303	179
Zysk (strata) netto	1 135	-464	262	-131
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 321	-2 920	1 226	-827
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	312	-2 511	72	-711
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 648	5 535	-1 301	1 567
Przepływy pieniężne netto, razem	-16	105	-4	30
Aktywa, razem	47 895	48 482	11 658	11 620
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 309	20 679	4 457	4 956
Zobowiązania długoterminowe	5 575	7 937	1 357	1 902
Zobowiązania krótkoterminowe	12 537	12 622	3 052	3 025
Kapitał własny	29 586	27 803	7 202	6 664
Kapitał zakładowy	15 748	15 748	3 833	3 774
Liczba akcji (w szt.)	39 370 000	39 370 000	39 370 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	- 0,01	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,75	0,71	0,18	0,17

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31
AKTYWA		
Aktywa trwałe	31 668	33 032
Rzeczowe aktywa trwałe	27 196	29 681
Grunty	7	7
budynki i budowle	7 307	7 569
Maszyny	18 808	20 936
pojazdy mechaniczne	434	609
Pozostałe	443	530
środki trwałe w budowie	197	30
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Wartości niematerialne	789	863
Pożyczki i należności	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	1 231	1 231
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 324	1 257
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 129	0
Aktywa obrotowe	16 226	15 450
Zapasy	4 514	4 311
Materiały	1 994	1 687
Materiały pomocnicze	15	10
Produkty w toku	348	395
Wyroby gotowe	2 058	2 082
Towary	98	137
Należności handlowe i pozostałe	9 362	9 077
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	1 913	1 552
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	6 610	7 220
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	839	305
Należności z tytułu podatków dochodowych	0	0
Pożyczki i należności	555	894
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101	117
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 695	1 051
Aktywa ogółem	47 895	48 482

PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	29 586	27 803
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	29 586	27 803
Kapitał akcyjny	15 748	15 748
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12 431	12 431
Kapitał zapasowy	1 822	1 822
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 520	5 418
Zyski zatrzymane	- 7 033	-6 570
Akcje własne	-1 037	-582
Zyski (strata) netto	1 135	-464
Kapitały mniejszości		
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	18 309	20 679
Zobowiązania długoterminowe	5 575	7 937
Rezerwa na podatek odroczony	2 447	2 199
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	231	239
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	309	1 005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 590	4 494
Zobowiązania krótkoterminowe	12 537	12 622
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 024	6 413
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 489	4 313
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 963	1 870
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	26
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	37	0
Rozliczenia międzyokresowe	197	120
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	47 895	48 482
Wartość księgowa	29 589	27 803
Liczba akcji(w szt.)	39 370 000	39 370 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł.)	0,75	0,72

3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	stan na 2009-12-31	stan na 2008-12-31
Zobowiązania warunkowe	8 700	7 300
1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	200	800
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	300
- weksle otrzymane jako zabezpieczenie	200	500
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8500	6 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 000	3 000
- zabezpieczenie wykonania umowy handlowej	6 500	3 500
Inne	9 050	9 050
- hipoteka	3 300	3 300
- zastaw	5 750	5 750
Razem	17 750	16 350

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2009-01-01 do 2009-12-31	2008-01-01 do 2008-12-31
Przychody działalności operacyjnej	44 624	51 891
Przychody ze sprzedaży produktów	36 395	43 639
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 240	5 422
Przychody ze sprzedaży usług	1 918	1 352
Pozostałe przychody operacyjne	1 898	1 226
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	173	455
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	-242
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	0	39
Koszty działalności operacyjnej	42 879	49 997
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	51	224
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zużycie surowców i materiałów	27 403	32 293
Usługi obce	2 505	3 038
Podatki i opłaty	752	622
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 019	5 524
Amortyzacja	1 314	1 279
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 968	4 873
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	1 867	2 144
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 744	1 894
Przychody finansowe w tym:	723	576
Odsetki	103	81

Koszty finansowe w tym:	1 152	1 835
Odsetki	862	1 450
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	1 316	634
Podatek dochodowy	181	1 098
Zysk (strata) netto	1 135	-464
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności		
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	1 135	-464
Całkowite dochody ogółem	1 135	-464
Zysk (strata) netto	1 135	-464
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	39 370 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	-0,01

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2008 roku	7 874	8 844	5 356	5 418	-2 774	0	-6 669	18 049
Zmiana zasad rachunkowości (MSR)					-661			-661
Zysk (strata) netto za okres							-464	-464
Razem całkowite dochody							-464	-464
Wyemitowany kap. podstawowy	7 874							7 874
Akcje własne						-582		-582
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		3 588						3 588
Podział zysku			-3 535		-3 134		6 669	0
Saldo na 31 grudnia 2008 roku	15 748	12 431	1 822	5 418	-6 569	-582	- 464	27 804
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	15 748	12 431	1 822	5 418	-6 569	-582	-464	27 804
Zysk (strata) netto za okres							1 135	1 135
Razem całkowite dochody							1 135	1 135
Akcje własne						-455		-455
Podział zysku					-464		464	0
Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów				1 102				1 102
Saldo na 31 grudnia 2009 roku	15 748	12 431	1 822	6 520	-7 033	-1 037	1 135	29 586

6. Rachunek przepływu środków pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2009-01-01 do 2009-12-31	2008-01-01 do 2008-12-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1 135	-464
Korekty razem	4 186	-2 456
Amortyzacja	2 587	2 616
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	862	1 193
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-39
Zmiana stanu rezerw	26	-2 330
Zmiana stanu zapasów	-203	1 750
Zmiana stanu należności	-285	-139
Zmiana stanu zobowiązań	1 611	-6 276
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-567	-330
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	-27	0
Zmiana podatku dochodowego	181	1 098
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 321	-2 920
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	339	450
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		348
Otrzymane odsetki		24
Spłaty pożyczek udzielonych	339	78
Wydatki	-27	-2 961
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-27	-1 479
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-1 482
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	312	-2 511
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	10 879
Wpływy netto z emisji akcji	0	10 879
Kredyty i pożyczki	0	0
Wydatki	-5 648	-5 344
Nabycie akcji własnych	-455	
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 520	-2 767
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 811	-1 360
Odsetki	-862	-1 217
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 648	5 535
Przepływy pieniężne netto razem	-16	105
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-16	105
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
Środki pieniężne na początek okresu	117	13
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	101	117
o ograniczonej możliwości dysponowania		0

7. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

7.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2008 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO					
Stan na 1 stycznia 2007 r.	8 009	18 737	731	712	28 189
Zwiększenia z tytułu zakupu	546	7 054	140	60	7 800
Zwiększenia - nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	1 941	546		26	2 513
Zmniejszenia - sprzedaż	-2 071	-943		-4	-3 018
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania			-69		-69
Stan na 1 stycznia 2008 r.	8 425	25 394	802	794	35 415
Zwiększenia z tytułu zakupu	59	1 407	82	35	1 583
Zwiększenia - nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Zmniejszenia - sprzedaż		-250	-26		-276
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Stan na 31 grudnia 2008 r.	8 484	26 551	858	829	36 722
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA					
Stan na 1 stycznia 2007 r.	410	1 879	74	135	2 498
Amortyzacja za okres	248	1 710	100	78	2 136
Zmniejszenia - sprzedaż	-12				-12
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania		-22	-19		-41
Zwiększenia inne - odpis		0			0
Stan na 1 stycznia 2008 r.	646	3 567	155	213	4 581
Amortyzacja za okres	261	2 080	112	86	2 539
Zmniejszenia - sprzedaż		-32	-18		-50
Zmniejszenia inne - odpis					
Stan na 31 grudnia 2008 r.	908	5 615	249	299	7 071
WARTOŚĆ NETTO:					
Na 1 stycznia 2007r.	7 599	16 857	657	578	25 691
Na 1 stycznia 2008 r.	7 779	21 827	647	581	30 834
Na 31 grudnia 2008 r.	7 576	20 936	609	530	29 651

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2009 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunt, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO					
Stan na 1 stycznia 2008 r.	8 425	25 394	802	794	35 415
Zwiększenia z tytułu zakupu	59	1 407	82	35	1 583
Zwiększenia - nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Zmniejszenia - sprzedaż		-250	-26		-276
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Stan na 1 stycznia 2009 r.	8 484	26 551	858	829	36 722
Zwiększenia z tytułu zakupu		27			27
Zwiększenia - nadwyżki inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Zmniejszenia - sprzedaż			-82		-94
Zmniejszenia - likwidacja			-12		
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Stan na 31 grudnia 2009 r.	8 484	26 578	764	829	36 655
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA					
Stan na 1 stycznia 2008 r.	646	3 567	155	213	4 581
Amortyzacja za okres	261	2 080	112	86	2 539
Zmniejszenia - sprzedaż		-32	-18		-50
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania					
Zwiększenia inne - odpis					
Stan na 1 stycznia 2009 r.	908	5 615	249	299	7 071
Amortyzacja za okres	262	2 155	122	87	2 627
Zmniejszenia - sprzedaż			-33		-41
Zmniejszenia inne - likwidacja			-8		
Stan na 31 grudnia 2009 r.	1 170	7 770	330	386	9 657
WARTOŚĆ NETTO:					
Na 1 stycznia 2008r.	7 779	21 827	647	581	30 834
Na 1 stycznia 2009 r.	7 576	20 936	609	530	29 651
Na 31 grudnia 2009 r.	7 314	18 808	434	443	26 998

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2009 roku wyniosły:

- na środki trwałe 27 tys. zł
- na wartości niematerialne i prawne 0 tys. zł

7.2. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2007 do 31 grudnia 2008 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo- rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2007 r.	998	44	0	1 042
Zwiększenia		54	0	54
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2008 r.	998	98	0	1 096
Zwiększenia	0	7	0	7
Zmniejszenia - zbycie				
Stan na 31 grudnia 2008 r.	998	105	0	1 103
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2007 r.	83	19	0	102
Amortyzacja za okres	50	10	0	60
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Stan na 1 stycznia 2008 r.	133	29	0	162
Zwiększenia	49	28	0	77
Zmniejszenia - zbycie				
Stan na 31 grudnia 2008 r.	182	57	0	239
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2007 r.	915	25	0	940
Na 1 stycznia 2008 r.	865	69	0	934
Na 31 grudnia 2008 r.	816	47	0	863

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2009 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo- rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2008 r.	998	98	0	1 096
Zwiększenia	0	7	0	7
Zmniejszenia - zbycie				
Stan na 1 stycznia 2009 r.	998	105	0	1 103
Zwiększenia				
Zmniejszenia - zbycie				
Stan na 31 grudnia 2009 r.	998	105	0	1 103
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2008 r.	133	29	0	162
Amortyzacja za okres	49	28	0	77
Zmniejszenia - zbycie				
Stan na 1 stycznia 2009 r.	182	57	0	239
Zwiększenia	50	25		75
Zmniejszenia - zbycie				
Stan na 31 grudnia 2009 r.	232	82	0	314
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2008 r.	865	69	0	934
Na 1 stycznia 2009 r.	816	47	0	863
Na 31 grudnia 2009 r.	766	23	0	789

7.3. Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

L.p	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Zastosowana metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	BIOERG SA.	Dąbrowa Górnicza	produkcja opakowań biodegradowalnych	podmiot zależny	pełna	08.08.07	503	503	100 %
2	Folpak Ciechanów Sp. z o.o.	Ciechanów	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	01.05.07	1 253	1 295*	100 %

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tego podmiotu.

*Udziały w spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 568 tys. Wartość bilansowa udziałów po uwzględnieniu odpisu wynosi 727 tys.

7.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2008	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Stan na 31.12.2008	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Stan na 31.12.2009
Straty podatkowe	1 253	-	182	1 071	-	-	1 071
Wycena bilansowa różnice ujemne	212	-	134	78	-	-	78
Rezerwy na koszty	394	-	394	0	19	-	19
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	-	-	0	48	-	48
Aktualizacja wartości udziałów	108	-	-	108	-	-	108
Rezerwy na wynagrodzenia	94	-	94	0	-	-	0
Razem	2 061	-	804	1 257	19	-	1 324

7.5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2009 aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży stanowią kwotę 1 129 tys. zł, na którą składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu oraz wykupione przez Spółkę domki campingowe.

7.6. Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE

	<u>31 grudnia 2009 r.</u>	<u>31 grudnia 2008 r.</u>
Materiały	2 282	1 975
Materiały pomocnicze	15	10
Półprodukty i produkcja w toku	348	395
Wyroby gotowe	2 069	2 142
Towary	375	413
Wartość zapasów brutto	5 089	4 935
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	(11)	(60)
Obniżenie wartości zapasów materiałów	(288)	(288)
Obniżenie wartości zapasów towarów	(276)	(276)
Wartość zapasów netto	4 514	4 311

Spółka dokonała ostrożnej wyceny wyrobów gotowych zgodnie z zasadą wyceny zapasów wg. MSR 2 par.9. Przy ustalaniu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia stosuje metodę FIFO, która jest zgodna z MSR 2 par. 25.

7.7. Należności handlowe i pozostałe należności

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	1 913	1 552
Odpis aktualizujący	0	0
Należności handlowe netto od jednostek powiązanych	1 913	1 552
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	9 615	10 254
Odpis aktualizujący	(3 005)	(3 034)
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	6 610	7 220
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	839	305
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	9 362	9 077
Pożyczki brutto	858	1 197
Odpis aktualizujący	(303)	(303)
Pożyczki netto	555	894

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Spółka posiada dużą liczbę rozproszonych klientów.

7.8. Informacja o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2009
Odpisy aktualizujące aktywa	3 976	24	53	3 946
- należności	3 034	24	53	3 005
- udzielone pożyczki	303	-	-	303
- zapasy	564	-	-	564
- długoterminowe aktywa finansowe - akcje	183	-	-	183

7.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Środki pieniężne w kasie i w banku	101	117
Lokaty - zakup jednostek GTFI	0	0
Lokata – zabezpieczenie pod kredyt	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	0
Razem środki pieniężne	101	117

7.10. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Ubezpieczenia	21	11
Odpis ZFŚS	-	-
Remonty rozliczane w czasie	-	-
Usługi doradcze, audytorskie	-	-
Pozostałe	4	-
Przychody przyszłych okresów	1670	1 040
Razem RMK	1 695	1 051
w tym:		
Część długoterminowa		
Część krótkoterminowa	1695	1 051

7.11. Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	Brak	1 587 000	3 174	Przekształcenie PP	01.09.1994
B	na okaziciela	brak	Brak	550 000	1 100	gotówka	24.02.1999
C	na okaziciela	brak	Brak	1 800 000	3 600	gotówka	31.03.2005
D	na okaziciela	brak	Brak	3 937 000	7 874	gotówka	10.04.2008
Liczba akcji, razem				7 874 000	-	-	10.04.2008
Liczba akcji razem (po splicie akcji 1:5)				39 370 000			16.06.2008
Kapitał zakładowy, razem					15 748		

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł. Wszystkie akcje są opłacone.

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.12.2009 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Pan Dariusz Purgał	7 911 855	20,10 %	20,10 %
Pan Grzegorz Tajak	3 480 805	8,84 %	8,84 %
Metalskład Sp. z o.o.	3 245 905	8,24 %	8,24 %
ERG S.A. (w celu odsprzedaży)	2 587 131	6,57 %	6,57 %
Pan Bartosz Boszko	2 350 333	5,97 %	5,97 %

7.12. Rezerwa na podatek odroczony i inne

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2008 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2008 r.	Uznanie wyniku finansowego	Obciążenie wyniku finansowego	Stan na 31.12.2009 r.
Wycena rzecz. majątku trwałego	1 428	-	182	1 610	-	114	1 724
Leasing	467	-	-	584	584	721	721
Pozostałe	1 020	(1020) 5	117	5	5	2	2
Razem	2 915	-	299	2 199	589	837	2 447

7.13. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka dokonała szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej.

Raport uprawnionego aktuarium obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

7.14. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Zobowiązania handlowe	7 330	5 751
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w tym	286	305
-ZUS,CIT	271	235
- VAT	0	69
- inne	15	1
Wynagrodzenia	324	268
Pozostałe zobowiązania	84	89
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	8 024	6 413
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	8 024	6 413

7.15. Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Długoterminowe		
Pożyczki	0	0
Kredyty bankowe	309	1 005
	309	1 005
	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Krótkoterminowe		
Pożyczki	370	370
Kredyt w rachunku bieżącym	1 386	2 880
Kredyty bankowe	733	1 063
	2 489	4 313

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2009 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	Termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
ING Bank Śląski S.A. Katowice	2 500 kredyt w rachunku bieżącym	1 332	-	1 332	2010.07.23	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(20 tys. EUR) kredyt w rachunku bieżącym	54	-	54	2010.07.23	Weksel In blanco
Fortis Bank Polska Katowice	750 kredyt długoterm. inwest.	107	224	331	2013.02.06	Hipoteka na nieruchomości
Fortis Bank Polska Katowice	1.193 kredyt długoterm. inwest.	256	85	341	2011.04.05	Hipoteka na nieruchomości
DZ Bank Polska S.A. Warszawa	2.000 kredyt długoterminowy	370	-	370	2010.08.31	Zastaw rejestrowy na maszynie
RAZEM		2 119	309	2 428		

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych raz zastawami rejestrowymi:

ING Bank Polska S.A.

- hipoteka do kwoty 800 tys. zł.
- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej do kwoty 3 750 tys. zł.
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i materiałów do kwoty 3 100 tys. zł.

Fortis Bank Polska S.A.

- hipoteka do kwoty 3 500 tys. zł.

DZ Bank Polska S.A.

- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej do kwoty 2 000 tys. zł.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje polis ubezpieczeniowych.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

7.16. Leasing

Uwzględnione w poniższej tabeli aktywa netto, użytkowane na podstawie umów leasingu obejmują:

- maszyny produkcyjne na kwotę 10 655 tys. zł
- środki transportu na kwotę 312 tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień	
	31 grudnia 2009 r.	31 grudnia 2008 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu	9 611	11 139
Umorzenie	1 324	1 703
Wartość księgowa netto	8 287	9 436

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingu

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku wyniosła 1 474 tys. zł.
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku wyniosła 1 233 tys. zł.

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2009 roku

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowe	Stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
SG. Equipment Finance Warszawa	2 718 leasing operacyjny	680	0	680	2010.12.15	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej. Nr 18
SG. Equipment Finance Warszawa	3 676 leasing operacyjny	600	1 240	1 840	2012.04.20	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej. Nr 19
SG. Equipment Finance Warszawa	970 leasing operacyjny	231	0	231	2010.02.10	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii HDPE UM. 15597
Millennium Leasing Sp. z o.o. Warszawa	453 leasing operacyjny	71	119	190	2011.09.22	Wtryskarka Canbio V320-2000
Millennium Leasing Sp. z o.o. Warszawa	902 leasing operacyjny	153	203	356	2011.09.22	Wtryskarka Canbio V700-4100
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78 leasing operacyjny	14	19	33	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 1 UM (ULO/07668/ZTK)
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78 leasing operacyjny	14	20	34	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 2 UM (ULO/07673/ZTK)
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78 leasing operacyjny	14	20	34	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 3 UM (ULO/07674/ZTK)
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78 leasing operacyjny	14	20	34	2012.01.31	Wózek widłowy elektryczny nr 4 UM (ULO/07672/ZTK)
Raiffeisen Leasing	549 leasing operacyjny	94	245	339	2012.11.30	Wtryskarka Negri Bossi Canbio V320-2000
Millennium Leasing	1387 Leasing operacyjny	348	434	782	2011.06.05	Kolorowa Drukarka Fleksograficzna Somoflex mini
RAZEM		2 233	2 320	4 553		

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi EURIBOR – dla umów nominowanych w euro oraz WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

7.17. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych

1. Aktywa

Aktywa	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	75	75
- Pożyczki udzielone	858	1 158

2. Pasywa

Pasywa	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	309	1 005
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	2 489	4 313
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	2 590	4 494
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 963	1 870

7.18. Podatek dochodowy

	31 grudnia 2009r.	31 grudnia 2008r.
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	181	1 098
Razem	181	1 098

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania

WYSZCZEGÓLNIENIE	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 r.	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 r.
Zysk przed opodatkowaniem	1 316	634
Przychody opodatkowane	0	0
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	(1 473)	(1 255)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 994	3 000
Koszty podatkowe		(164)
Amortyzacja bilansowa	2 704	2 616
Amortyzacja podatkowa	(3 998)	(4 167)
Podstawa opodatkowania	1 542	664
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich		0
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(181)	(1 098)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	(181)	(1 098)

7.19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi wg definicji zawartej w regulacji nr 1606/2002 i przepisami MSR 24, wg których za podmioty powiązane uważane są :

1. Metalskład sp. z o.o. z siedzibą w Siewierzu - znaczący akcjonariusz – bez konsolidacji.
2. Folpak Ciechanów Sp.z.o.o. z siedzibą w Ciechanowie, w której ERG S.A. posiada 100 % udziałów – konsolidacja.
3. BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w którym ERG S.A. posiada 100% udziałów – konsolidacja.

W roku 2008 i 2009 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Sprzedający	Kupujący	2009 w tys. zł	2008 w tys. zł
Metalskład Sp. z o.o.	ERG S.A.	243	977
Folpak Sp. z o. o.	ERG S.A.	89	157
Razem		333	1 134
Udział w zakupach		1,9%	3,5 %
ERG S.A.	Metalskład Sp. z o.o.	954	107
ERG S.A.	Folpak Sp. z o. o.	1 794	3 960
ERG S.A.	BIOERG S.A.	17	0
Razem		2 764	4 067
Udział w sprzedaży		6,4%	7,8 %

7.20. Pozycje pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
I. Zobowiązania warunkowe	8 700	7 300
1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	200	800
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	0	300
b) weksle otrzymane jako zabezpieczenie	200	500
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 500	6500
a) udzielonych gwarancji i poręczeń	2000	5 500
b) zabezpieczenie wykonania umowy handlowej	6 500	3 500
II. Inne	9 050	9 050
a) zabezpieczenie kredytu (hipoteka na nieruchomości)	3 300	3 300
b) zabezpieczenie kredytu (zastaw rejestrowy na maszynach)	2 650	2 650
c) zabezpieczenie kredytu (zastaw rejestrowy na zapasach)	3 100	3 100
Razem	17 750	16 350

Ad.I.2.a)

- Poręczenie umowy handlowej z głównym dostawcą surowców produkcyjnych, Basell Orlen Sp. z o.o. Płock do limitu kredytu kupieckiego 6 500 tys.zł.

Ad.II Hipoteki i zastawy

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych oraz zastawami rejestrowymi:

ING Bank Polska S.A.

- hipoteka na nieruchomościach Wydziału Wtrysków do kwoty 800 tys. zł.
- zastaw na maszynie do recydingu do kwoty 3 750 tys. zł.

Fortis Bank Polska S.A.

- hipoteka na nieruchomościach Wydziału Folii do kwoty 2 500 tys. zł.

DZ Bank Polska S.A.

- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej do kwoty 2 000 tys. zł.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje polis ubezpieczeniowych

7.21. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

ERG S.A. sporządza rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

Podział działalności na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawową i pomocniczą działalnością spółki nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej tj. spłaty zobowiązań, wpływy gotówki w związku ze sprzedażą produktów i towarów,
- do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i dostępnych do sprzedaży,
- do działalności finansowej głównie zalicza się pozyskanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę.

7.22. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Emitent prowadził w roku 2009 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Branża	Przychody	Techniczny Koszt Wytworzenia	Marża brutto*
Wyroby foliowe	30.759.206	25.679.320	5.079.886
Wyroby wtryskowe	5.635.416	4.416.269	1.219.147

* marża brutto wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz ogólne koszty wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów ogólnozakładowych

Zgodnie z postanowieniami MSSF 8 spółka odstąpiła od prezentacji segmentów geograficznych.

7.23. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko:

- płynności
- kredytowe
- stóp procentowych

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania powoduje wzrost tego ryzyka. Jednocześnie spółka narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. ERG S.A. monitoruje ryzyko braku funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców ERG S.A. oraz instytucji finansowych, w których spółka deponuje środki pieniężne.

Ryzyko stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w przypadku zaciągania kredytów jak i udzielania pożyczek innym podmiotom.

7.24. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.

Podstawowymi celami spółki ERG S.A. w zakresie zarządzania kapitałami są:

1. zabezpieczenie zdolności spółki do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów ERG S.A.,
2. zapewnienie wzrostu wartości firmy, co powinno zagwarantować akcjonariuszom zwrot poczynionych przez nich inwestycji,
3. rozszerzenie dotychczasowej oferty produktowej ERG S.A. oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej spółki.

ERG S.A. zarządza kapitałem, uwzględniając wszelkie zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, a przede wszystkim biorąc pod uwagę istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, jakie wiążą się z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Na dzień 31.12.2009 roku na spółce ERG S.A. nie ciążyą żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7.25. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.

Nie dotyczy

7.26. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.

Nie dotyczy

7.27. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Nie dotyczy

7.28. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Nie występują.

7.29. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.

W 2009 roku spółka ERG S.A. nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

7.30. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2009 spółka nie udzieliła kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

7.31. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

Nie występują.

7.32. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności emitenta.

7.33. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności emitenta.

7.34. Korekty błędów poprzednich okresów

Korekta błędów poprzednich okresów dotyczy Spółki Folpak Ciechanów i dotyczy korekt wynikających z przeglądu ksiąg rachunkowych za lata 2007 i 2008, dokonanego przez Spółkę Bogacki Seredyński Wójciak i Partnerzy Sp. z o.o..

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

19.03.2010	Maciej Błasiak	Prezes Zarządu	
data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

19.03.2010			
data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis