



SPRAWOZDANIE Z
DZIAŁALNOŚCI ERG S.A.
za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

Dąbrowa Górnicza, marzec 2010

SPIS TREŚCI:

I.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	4
II.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI	4
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	5
IV.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI ERG S.A.	6
V.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	7
VI.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	8
VII.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG	8
VIII.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY(FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM	11
IX.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ERG S.A.	13
X.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	14
XI.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWEM WRAZ Z ICH KONTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.	15
XII.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	15
XIII.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	17
XIV.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	17
XV.	PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2009 R. Z PROGNOZAMI	17
XVI.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	17
XVII.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	18
XVIII.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	18
XIX.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA	19
XX.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	20

XXII.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	21
XXIII.	ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI	21
XXIV.	AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	22
XXV.	INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTAPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI	22
XXVI.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI	22
XXVII.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	22
XXVIII.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI	22
XXIX.	INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE	23
XXX.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	23

I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest produkcja na szeroką skalę nowoczesnych wyrobów z tworzyw sztucznych: folii polietylenowych, wyrobów wtryskowych. Oferta ERG S.A. jako producenta wyrobów z tworzyw sztucznych, skierowana jest głównie do dużych i średnich klientów instytucjonalnych. Są to podmioty o ugruntowanej pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, liderzy w swoich branżach o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i szerokich możliwościach rozwoju. Nasze wyroby trafiają głównie do odbiorców przemysłu hutniczego, spożywczego (browary, producenci napojów i wód, przetwórstwo owocowo - warzywne), producentów opakowań giętkich oraz przemysłu motoryzacyjnego. Spośród szerokiej gamy produktów, część kierowana jest również na rynek odbiorców detalicznych, należą do nich: worki foliowe oraz folie ochronne. Nasze wyroby charakteryzują się wysoką i powtarzalną jakością, co zapewnia wdrożony System Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 oraz zatrudnianie wykwalifikowanych specjalistów z zakresu przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Podstawowy asortyment wyrobów foliowych oferowanych przez ERG S.A. przedstawia się następująco:

- Folie termokurczliwe (kaptury)
- Folie do pakowania mrożonek
- Folie do laminowania
- Folie do pakowania artykułów higienicznych
- Folie zimnokurczliwe (stretch)
- Folie głębokotłoczone (moletowana)
- Folie EVA
- Folie opakowaniowe
- Folie ochronne PEHD, PELD
- Worki i woreczki z PE-LD
- Worki na śmieci i odpadki sanitarne

Jako jeden z największych w kraju producentów oferujemy szeroką gamę obudów do akumulatorów rozruchowych do samochodów osobowych, ciężarowych, ciągników oraz maszyn rolniczych. Dużym powodzeniem wśród klientów cieszą się również wytwarzane przez nas skrzynki transportowe oraz artykuły gospodarstwa domowego.

Podstawowy asortyment wyrobów wtryskowych oferowanych przez ERG S.A. przedstawia się następująco:

- Obudowy akumulatorowe
- Skrzynki transportowe
- Naczynia do ogniw akumulatorowych
- Skrzynki dla przemysłu spożywczego

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

Wybrane, istotne pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 2009-12-31	Wskaźnik struktury	stan na 2008-12-31	Wskaźnik struktury	Zmiana stanu do okresu poprzedniego	
	tys. zł	%	tys. zł	%	Kwota tys. zł	Dynamika %
AKTYWA						
Aktywa trwałe	31 668	66,1	33 032	68,13%	-1 364	-4,3
Rzeczowe aktywa trwałe	27 196	56,8	29 681	61,22%	-2 485	-9,1
Wartości niematerialne	789	1,6	863	1,78%	-74	-9,4
Pożyczki i należności	555	1,2	0	0,00%	555	100,0
Udziały w jednostkach zależnych	1 231	2,6	1 231	2,54%	0	0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 324	2,8	1 257	2,59%	67	5,1
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 129	2,4	0	0,00%	1 129	100,0
Aktywa obrotowe	16 226	33,9	15 450	31,87%	776	4,8
Zapasy	4 514	9,4	4 311	8,89%	203	4,5
Należności handlowe i pozostałe	9 362	19,5	9 077	18,72%	285	3,0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 695	3,5	1 051	2,17%	644	38,0
Aktywa ogółem	47 895	100,00%	48 482	100,00%	-587	-1,2
PASYWA						
KAPITAŁ WŁASNY	29 586	61,8	27 803	57,35%	1 783	6,0
Kapitał akcyjny	15 748	32,9	15 748	32,48%	0	0,0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	18 309	38,2	20 679	42,65%	-2 370	-12,9
Zobowiązania długoterminowe	5 575	11,6	7 937	16,37%	-2 362	-42,4
Zobowiązania krótkoterminowe	12 537	26,2	12 622	26,03%	-85	-0,7
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8 024	16,8	6 413	13,23%	1 611	20,1
PASYWA OGÓŁEM	47 895	100,00%	48 482	100,00%	-587	-1,2

Wybrane, istotne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów

W tabeli poniżej przedstawione zostały pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów ERG S.A., osiągnięte w 2009 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12. 2009 w tys. zł	31.12. 2008 w tys. zł	Wskaźnik dynamiki %
Przychody działalności operacyjnej	44 624	51 891	86,0
Przychody ze sprzedaży produktów	36 395	43 639	83,4
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 240	5 422	78,2
Przychody ze sprzedaży usług	1 918	1 352	141,9
Koszty działalności operacyjnej	42 879	49 997	85,8
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	51	224	22,8
Zużycie surowców i materiałów	27 403	32 293	84,9
Usługi obce	2 505	3 038	82,5
Podatki i opłaty	752	622	120,9
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 019	5 524	90,9
Amortyzacja	1 314	1 279	102,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 968	4 873	81,4
Pozostałe koszty operacyjne	1 867	2 144	87,1
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 744	1 894	92,1
Przychody finansowe w tym:	723	576	125,5
Odsetki	103	81	127,2
Koszty finansowe w tym:	1 152	1 835	62,8
Odsetki	862	1 450	59,4
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	1 316	634	207,6
Podatek dochodowy odroczonego	181	1 098	16,5
Zysk (strata) netto	1 135	-464	244,6



W minionym roku 2009, Spółka osiągnęła przychody w wysokości 42 552 tys. zł, które w stosunku do roku 2008 są niższe o 7 861 tys. zł. Znaczącym jest fakt, że przy niższych przychodach Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 1 135 tys. zł. Zysk brutto na sprzedaży za 2009 rok wynosi 1 316 tys. zł co daje ponad 100 procentową poprawę do roku 2008.

Czynnikiem, który miał znaczący wpływ na osiągane w 2009 roku wyniki finansowe, w tym w szczególności poziom przychodów ze sprzedaży była cena surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów. Nie bez znaczenia pozostawało również spowolnienie gospodarcze obserwowanego w minionym roku. Pomimo tego Spółka przy spadku przychodów odnotowała zysk brutto na poziomie 1 316 tys., co stanowi znaczną poprawę (ponad 207%) w stosunku do roku ubiegłego.

IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI ERG S.A.

Ryzyko istotnego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów materiałów używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów Spółki ERG S.A. wynosi powyżej 60%. Zmiany cen na rynku materiałów wykorzystywanych przez Spółkę mogą wywierać negatywny wpływ na osiągane przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko uzależnienia od dostawcy

Najważniejszymi materiałami dla procesu produkcyjnego ERG S.A. są: polipropylen i polietylen. Na rynku działa ograniczona liczba dostawców zdolnych do dostarczenia materiałów odpowiedniej jakości. Udział głównego dostawcy firmy Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w całkowitych kosztach zakupu materiałów wynosi ponad 80%.

W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy, Spółka na bieżąco prowadzi monitoring rynku materiałów i prowadzi rozmowy z innymi dostawcami.

Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami i nowymi projektami

Strategia rozwoju ERG S.A. zakłada dalszy rozwój Grupy Kapitałowej poprzez akwizycje firm działających w branży tworzyw sztucznych oraz rozwój organiczny poszczególnych spółek grupy. Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki, działania te mają doprowadzić do umocnienia na rynku pozycji Grupy Kapitałowej ERG S.A., jednakże istnieje ryzyko związane z powodzeniem nowych projektów realizowanych przez Grupę.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM ERG S.A. PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Tempo rozwoju polskiej gospodarki ma istotny wpływ na popyt na rynkach, na które Spółka kieruje swoje produkty. Siła nabywcza klientów detalicznych, przemysłu spożywczego, motoryzacyjnego i budowlanego jest ściśle związana ze wzrostem PKB. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji odbiorców Grupy, a co się z tym wiąże, może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na jego wyroby. W konsekwencji może to doprowadzić do spadku przychodów Spółki oraz do pogorszenia osiąganych wyników finansowych.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami grupy kapitałowej spółki

Najważniejsi odbiorcy ERG-u to przedstawiciele przemysłu: spożywczego, poligraficznego, motoryzacyjnego i budowlanego. W przypadku nagłego pogorszenia koniunktury w tych branżach istnieje ryzyko spadku popytu na produkty Spółki i Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji pogorszenie osiąganych wyników finansowych.



Ryzyko konkurencji na rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych

Rynek wyrobów z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym stopniem rozdrobnienia, a co za tym idzie dużym stopniem konkurencyjności. Dynamicznie rozwija się krajowa i zagraniczna konkurencja kładąca coraz większy nacisk na inwestycje w park maszynowy oraz jakość oferowanych produktów. Wzrost konkurencji na rynku niesie ze sobą ryzyko spadku popytu na produkty Spółki, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia osiąganych wyników finansowych.

Odpowiedzią ERG-u na tę sytuację jest zgodne ze strategią Grupy wprowadzanie do swojej oferty nowych produktów oraz plany akwizycyjne.

Ryzyko różnic kursowych

Okolo 11% materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym ERG pochodzi z importu. W związku z powyższym Spółka i jej Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko kursowe. Ponadto ceny surowców są również pośrednio zależne od kursu EUR i USD.

Export stanowi ok. 7% wartości sprzedaży produktów ERG S.A.. Spółka stara się stosować hedging naturalny, ale w przypadku istotnej zmiany ww. proporcji export/import spółki może być narażona na ryzyko kursowe.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności jednostki. Prawo polskie wciąż znajduje się w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej.

Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Spółkę i Grupę Kapitałową, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Strategia rozwoju ERG-u jest ściśle związana z planem rozwoju Grupy Kapitałowej na lata 2009 – 2011, który zakłada umocnienie pozycji na rynku producentów tworzyw sztucznych. Realizacja tego celu ma nastąpić poprzez politykę systematycznego rozwoju organicznego. Z uwagi jednak na to, że rozwój ten ma pewne ograniczenia, Spółka zamierza realizować wzrost wartości także poprzez realizację projektów akwizycyjnych. Rozbudowa Grupy Kapitałowej i skupienie się na wdrażaniu wysoko przetworzonych produktów to główne cele rozwojowe na najbliższe kilka lat.

Główne cele strategiczne:

- umacnianie pozycji w obszarach, w których Grupa oferuje swoje produkty oraz budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez wprowadzanie na rynek innowacyjnych, specjalistycznych i wysoko przetworzonych produktów;
- rozwój przez rozbudowę Grupy Kapitałowej ERG S.A. w kierunku wysoko rentownych, niszowych rynków;
- spełnianie oczekiwań klientów poprzez dostarczanie produktów i rozwiązań zaspokajających ich potrzeby;
- zadowolenie akcjonariuszy poprzez ciągły wzrost zysków oraz wzrost wartości rynkowej całej Grupy Kapitałowej.

Główne kierunki rozwoju:

Pierwszy to rozwój organiczny, na bazie mocnego fundamentu, jaki tworzy spółka ERG S.A., poprzez między innymi:

- optymalizację procesów wewnątrz firmy i wykorzystanie posiadanych potencjałów (produkcja, logistyka, sprzedaż);
- stopniowe rozszerzanie oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty, opracowane przez komórki badawczo-rozwojowe, będące odpowiedzią na wyniki badań potrzeb klienta i tendencji rynkowych;
- inwestycje niezbędne do realizacji wyżej wymienionych kierunków, finansowane ze środków własnych oraz funduszy unijnych.

Drugi z zakładanych kierunków rozwoju to rozbudowa Grupy Kapitałowej. Podstawowe kryteria, które będą brane przy doborze podmiotów mogących wejść w skład grupy kapitałowej ERG S.A. to:

- perspektywiczna działalność z dużym potencjałem wzrostu;
- innowacyjne, specjalistyczne, mocno zaawansowane technologicznie produkty;
- działanie w niszy rynkowej, o dużych barierach wejścia dla konkurencji;
- wysoka rentowność prowadzonego biznesu;
- możliwe do uzyskania efekty synergii.

VI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności emitenta brak jest toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spraw, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

VII. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG

Wartość sprzedaży wyrobów Spółki za rok 2009 wyniosła 42 552,1 tys. zł. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco [tys. zł]:

Asortyment	31.12.2009		31.12.2008	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Folie	30 492,1	71,66	37 670,5	75,1
Wyroby wtryskowe	5 635,4	13,24	5 725,8	11,4
Towary handlowe	4 239,8	9,96	5 421,6	10,8
Usługi	1 917,7	4,51	1 352,1	2,7
Regranulat	265,7	0,62	230,5	0,4
Taśmy	1,4	0,00	12,2	0,02
Razem	42 552,1	100	50 182,2	100

Spadek przychodów ze sprzedaży folii uległ obniżeniu o 7 629,9 tys. zł., przy czym udział tego typu wyrobów również uległ obniżeniu do 71,66% . Wartość udziału przychodów z produktów wtryskowych uległa zwiększeniu o 1,84% w ogólnych przychodach, przy wartości sprzedaży na poziomie 5 635,4 tys. zł.

Sprzedaż towarów handlowych to niespełna 10% w ogólnych przychodach Spółki, co stanowi pomniejszenie tego segmentu działalności w stosunku do roku ubiegłego o 0,94 %.

Wzrost sprzedaży usług w roku 2009, Spowodowany był głównie wzrostem przychodów ze sprzedaży i dystrybucji prądu elektrycznego oraz wzrostem przychodów z dzierżawy nieruchomości.

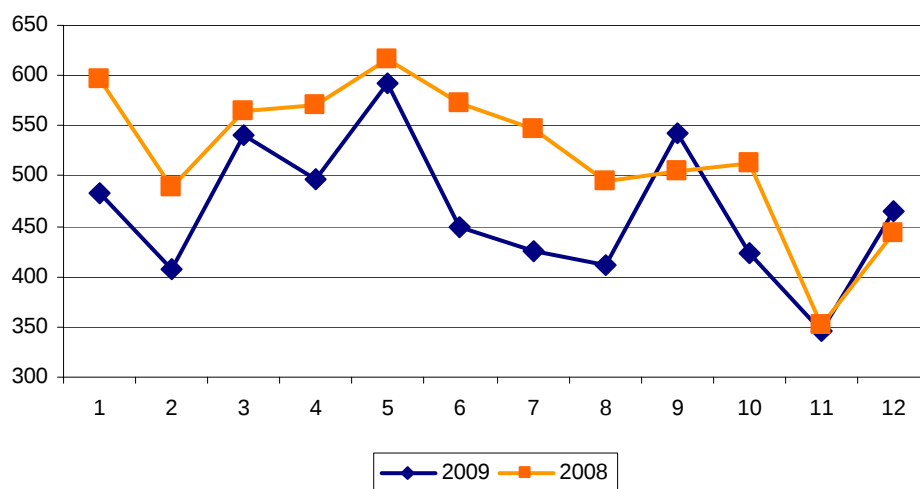
Folia i wyroby foliowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

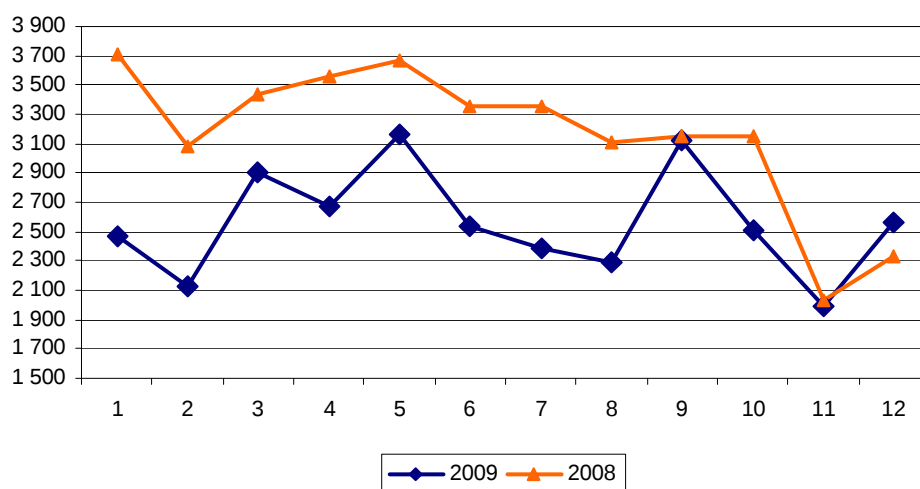
Asortyment	31.12.2009		31.12.2008	
	Tony	udział %	Tony	udział %
Folia termokurczliwa	2 880	51,62	3 416	54,6
Folia opakowaniowa	522	9,36	1 097	17,5
Folia do laminowania i pakowania mrożonek	813	14,57	641	10,2
Folia ochronna	916	16,42	957	15,3
Folie pozostałe	448	8,03	146	2,3
Razem folie	5 579	100	6 258	100

Spadek ilości sprzedawanych wyrobów foliowych o 10,8% spowodowany był głównie dającym się zaobserwować na rynku spowolnieniem gospodarczym, a także znaczną konkurencją na rynku.

Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (t) w roku 2009 i 2008



Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (tys. zł) w roku 2009 i 2008

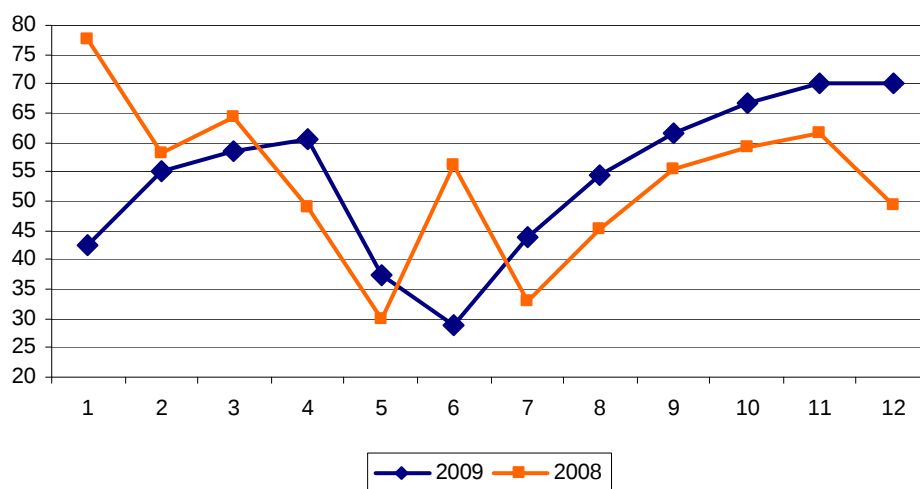


Wyroby wtryskowe

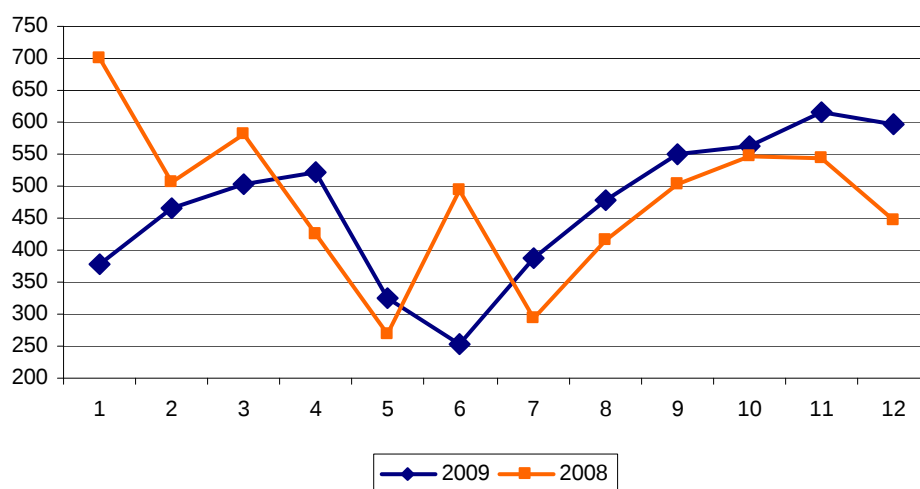
Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment	31.12.2009		31.12.2008	
	Tony	udział %	Tony	udział %
Obudowy akumulatorowe	388	59,7	380	59,4
Skrzynki transportowe	144	22,1	142	22,2
Wyroby wtryskowe pozostałe	118	18,2	118	18,4
Razem wyroby wtryskowe	650	100	639	100

Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (t) w roku 2009 i 2008



Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (tys. zł) w roku 2009 i 2008

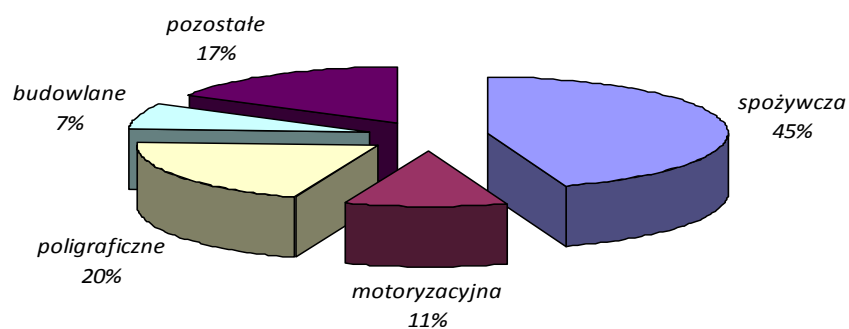


VIII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY(FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

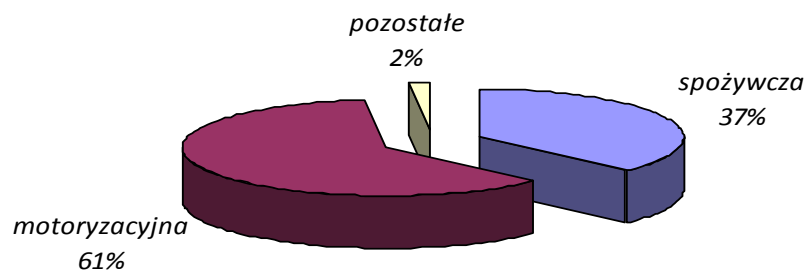
Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy. Około 93 % produktów wytwarzanych przez ERG S.A. jest sprzedawane w kraju.

Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) z podziałem na branże:

- Wyroby foliowe



- Wyroby wtryskowe



Struktura wartościowa sprzedaży w podziale na rynek krajowy i zagraniczny:

	31.12. 2009		31.12. 2008	
	TPLN	Udział %	TPLN	Udział %
Rynek krajowy	39 728,6	93,4	47 458,58	96,6
Rynek zagraniczny	2 823,5	6,6	2 211,78	3,4
Razem	42 552,1	100	49 670,36	100

Wzrost wartości sprzedaży eksportowej o 27,7% porównaniu do roku 2008 wynika z realizowanej polityki ekspansji sprzedaży produktów Spółki poza granicami kraju. Główny kierunek eksportu produktów Spółki to rynki wschodnie.

ODBIORCY:

Spółka współpracuje z dużą ilością odbiorców reprezentujących różne branże. Jest to w większości współpraca długoletnia. Najwięksi klienci stanowią silną i przewidywalną grupę odbiorców. Pozwala to z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. Brak jest w grupie odbiorców podmiotów osiągających 10% w całkowitych przychodach ze sprzedaży.

DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności Spółki głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu i polipropylenu. Pozostali dostawcy to firmy oferujące dodatki uszlachetniające (barwniki, koncentraty itp.). Ponadto Spółka współpracuje z firmami transportowymi oraz innymi niezbędnymi usługodawcami. W zdecydowanej większości dostawcy oferują Spółce odroczone terminy płatności. W przypadku płatności natychmiastowej Spółka korzysta z rabatów cenowych.

Wśród wielu dostawców znaczącą pozycję dominującą posiada BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o., którego udział w zakupach Spółki plasuje się na poziomie 65%. Współpraca z dostawcą prowadzona jest na podstawie zawartej umowy, opisane w punkcie IX niniejszego sprawozdania.

IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ERG S.A.

W roku 2009r. Spółka zawarła następujące umowy znaczące:

Umowa z BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o.

W dniu 4 marca 2009r. została zawarta umowa trójstronna pomiędzy : ERG S.A., BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku oraz Metalskład Sp. z o.o. z siedzibą w Siewierzu. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Przy czym wg postanowień umowy, dostawcą surowca jest firma BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o., odbiorcami natomiast są: ERG S.A. oraz Metalskład Sp. z o.o. Szacunkowa wartość umowy to około 25 000 000 złotych w skali roku. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A. w dniu 25 października 2005 r. weksel in blanco. Pozostałe warunki umowy są warunkami rynkowymi. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2009 r.

Umowy ubezpieczenia zawarte przez Spółkę w 2009 roku

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	1 lipca 2009	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	35 355 970,10 zł	1.07.2009 – 30.06.2010
2	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	1 lipca 2009	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	290 000 zł	1.07.2009 – 30.06.2010
3	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	1 lipca 2009	Ubezpieczenie OC	19 000 000zł	1.07.2009 – 30.06.2010

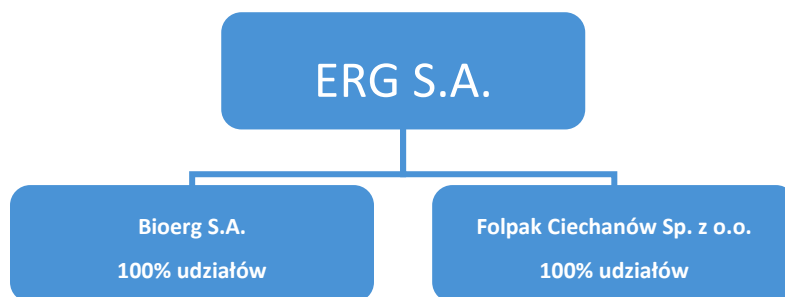
X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

Spółka tworzy grupę kapitałową, w której jest podmiotem dominującym. Grupę Kapitałową Spółki w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) tworzą na dzień 31.12.2009 następujące podmioty:

Podmiot dominujący ERG S.A. oraz podmioty zależne:

- FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie,
- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

SCHEMAT GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.



Jednostka zależna, objęta konsolidacją metodą pełną:

FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie

Kapitał zakładowy spółki zależnej FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. wynosi 1.270.000 zł i dzieli się na 1.270 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. ERG S.A. posiada 1.270 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały FOLPAK Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja folii jednowarstwowych.

Jednostka zależna, objęta konsolidacją metodą pełną:

BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

BIOERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej została powołana w 2007 roku jako BIOERG Sp. z o. o., podmiot zależny Spółki: ERG S. A. Akt założycielski w/w podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r. natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosi 500.000 złotych i dzieli się na 500 równych, niepodzielnych udziałów po 1.000 złotych każdy. Całość udziałów objął jeden wspólnik – ERG S.A., który posiada 500 udziałów, co stanowi 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja ekologicznych folii i opakowań biodegradowalnych.

W okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 emitent nie prowadził znaczących inwestycji krajowych i zagranicznych.

XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWEM WRAZ Z ICH KOWTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRASAKCJI – OBOwIĄZEK UZNAJE SIĘ SA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2009 w punkcie 7.19 na stronie numer 38.

XII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

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	2 500 000 zł kredyt w rachunku bieżącym	1 332 000 zł	-	1 332 000 zł	2010.07.23	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na zapasach
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(20 tys. EUR) kredyt w rachunku bieżącym 750 000 zł	54 000 zł	-	54 000 zł	2010.07.23	Weksel In blanco
Fortis Bank Polska Katowice	kredyt długoterm. inwest.	107 000 zł	224 000 zł	331 000 zł	2013.02.06	Hipoteka na nieruchomości
Fortis Bank Polska Katowice	1.193 000 zł kredyt długoterm. inwest.	256 000 zł	85 000zł	341 000zł	2011.04.05	Hipoteka na nieruchomości
DZ Bank Polska S.A. Warszawa	2.000 000 kredyt długoterminowy	370 000 zł	-	370 000 zł	2010.08.31	Zastaw rejestrowy na maszynie
RAZEM		2 119 000 zł	309 000 zł	2 428 000 zł		

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych oraz 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.

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2009 roku

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy (tys. zł)	stan zadłużenia - krótko-terminowe (tys. zł)	stan zadłużenia - długo-terminowe (tys. zł)	stan zadłużenia razem (tys. zł)	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		2233	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.

Informacje o zaciągniętych pożyczkach

W 2009 roku ERG S.A. nie zawierał żadnych umów pożyczek. Na podstawie umowy z dnia 1 kwietnia 2008 roku BIOERG S.A. udzielił pożyczki Firmie ERG S.A. w wysokości 400 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 370 tys. zł.



XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 ERG S.A. nie udzielał kredytów, pożyczek, a także nie był poręczycielem i gwarantem żadnych instrumentów finansowych.

Na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności tj. 19 marca 2010r. emitentowi przysługują należności z tytułu udzielonych pożyczek w roku 2008. Kwoty należności pozostałe do spłaty przez Pożyczkobiorców przedstawiają się następująco:

- O W dniu 28 kwietnia 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w wysokości 405 tys. zł firmie BROKER Dariusz Purgał, z przeznaczeniem na prowadzenie bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 200tys. zł.
- O W dniu 8 lipca 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w wysokości 300 tys. zł. firmie RENT-SYSTEM Grzegorz Tajak z przeznaczeniem na finansowanie prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 155 tys. zł.
- O W dniu 10 grudnia 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w kwocie 450 tys. zł. spółce zależnej Folpak Ciechanów Sp. z o.o. z przeznaczeniem na spłatę kredytu w rachunku bieżącym. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 200 tys. zł.

XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2009 roku nie prowadzona była emisja papierów wartościowych, wobec powyższego brak było wpływów z tego tytułu.

XV. PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2009 R. Z PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2009r.

XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

W efekcie zakończonej w 2009 roku restrukturyzacji Spółki nastąpiła znacząca poprawa wskaźników finansowych ERG S.A. w każdej z grup. Duży wpływ na poprawę wskaźników miały: ograniczenie kosztów oraz poprawa rentowności sprzedawanych wyrobów.

Dodatknie wskaźniki rentowności (operacyjna i EBITDA) oraz osiągnięty wynik finansowy netto wskazują jednoznacznie, że działania restrukturyzacyjne podjęte w roku 2009, prowadzone w celu poprawy wyników finansowych były skuteczne i przyniosły zamierzone efekty.



WYSZCZEGÓLNIENIE		j.m.	31.12.2009	31.12.2008
Sprzedaż netto		tys.zł	44 624	51 890
Wynik na działalności operacyjnej		tys.zł	1 744	1 894
Wynik finansowy netto		tys.zł	1 135	-464
Amortyzacja		tys.zł	1 314	1 279
Stan aktywów		tys.zł	47 895	48 482
Stan kapitałów własnych		tys.zł	29 586	27 803
Majątek obrotowy		tys.zł	16 226	15 449
Zapasy ogółem		tys.zł	4 514	4 311
Należności ogółem		tys.zł	9 362	9 077
Zobowiązania ogółem		tys.zł	18 309	20 678
Zobowiązania długoterminowe		tys.zł	5 575	7 937
Zobowiązania krótkoterminowe		tys.zł	12 537	12 622
Płynne środki finansowe		tys.zł	101	117
EBITDA	wynik operacyjny + amortyzacja	tys.zł	3 058	3 173
EBIT	wynik operacyjny	tys.zł	1 744	1 894
Wynik finansowy netto		tys.zł	1 135	-464
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na dział.operacyjnej/sprzedaż netto	%	3,91	3,65
Rentowność EBITDA	wynik operac.+amortyzacja/sprzedaż netto	%	6,85	6,11
Rentowność netto	wynik finansowy netto/sprzedaż netto	%	2,54	-0,89
Rentowność aktywów ogółem ROA	wynik finansowy netto/stan aktywów	%	2,37	-0,95
Rentowność kapitału własnego ROE	wynik finansowy netto/stan kapitałów własnych	%	3,84	-1,64
Rotacja zapasów	zapasy ogółem *dni w okresie/sprzedaż netto	dni	36	30
Rotacja należności	należności ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	75	63
Rotacja zobowiązań ogółem	zobowiązania ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	148	143
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych	zobowiązania krótko.*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	101	88
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	38,23	42,25
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	18,84	28,08
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy/zobow.krótkoterminowe		1,29	1,22
Wskaźnik płynności szybki	majątek obrotowy-zapasy/zobow.krótkoterminowe		0,93	0,88
Wskaźnik płynności natychmiastowy	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe		0,80	0,92

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Podstawowe założenia inwestycyjne z określeniem ich źródeł finansowania określone są w strategii działania ERG S.A. na lata 2009 -2011.

XVIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY

- W związku z kontrolą spółki zależnej FOLPAK Ciechanów sp. z o.o. przeprowadzoną na zlecenie ERG S.A. w IV kwartale 2008 roku, a wykonywaną przez wyspecjalizowany w zakresie badania ksiąg rachunkowych i rozliczeń finansowych podmiot zewnętrzny Spółkę Bogacki, Seredyński, Wójciak i Partnerzy Sp. z o.o. ERG S.A. w 2009 roku podjął działania mające na celu skorygowanie wykrytych nieprawidłowości. Efektem

przeprowadzonych działań jest korekta błędów z poprzednich okresów, widoczna w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ERG S.A. Korekty te są wynikiem przeglądu ksiąg rachunkowych Folpak Ciechanów za lata 2007 i 2008.

- W dniu 29 stycznia 2009 roku zostało zawarte porozumienie pomiędzy Zarządem ERG S.A. a Związkiem Zawodowym Pracowników ERG S.A., mocą którego dokonano zmiany w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy. Skutkiem wymienionych wyżej zmian będzie istotne zmniejszenie przyszłych zobowiązań wobec pracowników z tytułów innych niż wynagrodzenia. Powyższe zmiany Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy zostały wpisane do rejestru układów w dniu 3 czerwca 2009r.
 - Zgodnie z Postanowieniem z dnia 29 stycznia 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.259.840,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 3.149.600 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jest przyznanie prawa do objęcia Akcji Serii E posiadaczom warrantów subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 sierpnia 2008 roku, której treść została opublikowana w raporcie bieżącym nr 58/2008 z dnia 14 sierpnia 2008 roku
 - Zgodnie z uchwałą NWZA z dnia 14 sierpnia 2008 spółka w pierwszym półroczu 2009 prowadziła skup akcji w celu umorzenia. Na dzień 31.12.2009 spółka posiada łącznie 2 587 131 akcji własnych. Zgodnie z uchwałą NWZ z dnia 28.08.2009 cel skupu akcji został zmieniony na odsprzedaż. Realizacja przez Zarząd programu skupu akcji własnych Spółki ERG SA nabywanych w celu ich umorzenia, była kontynuacją rozpoczętego w 2008 roku skupu akcji. Realizacja programu zakończona została z dniem 4 kwietnia 2009 roku. Akcje Spółki nabywane były przez Spółkę za pośrednictwem domu maklerskiego ING Securities Spółka Akcyjna.
- Liczba akcji nabytych przez Spółkę w ramach realizacji w/w programu skupu akcji własnych w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 4 kwietnia 2009 roku wynosi 1 208 890 sztuk akcji. Łączna kwota środków pieniężnych wydanych w roku 2009 na realizację programu wynosi 482 663, 30 zł.
- Spółka w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009 r. zaprezentowała prawo wieczystego użytkowania gruntów (nieruchomość „Pogoria”) o wartości 1 102 tys. zł.
 - W dniu 18 listopada 2009 roku podpisany został list Intencyjny, na mocy którego prywatny Inwestor zadeklarował wolę objęcia 20% pakietu akcji ERG S.A.

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Czynniki i procesy, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w 2010 roku to między innymi:

- przyjęcie przez Radę Nadzorczą i realizacja przez zarząd strategii rozwoju Grupy Kapitałowej ERG S.A. na lata 2009-2011;
- optymalizacja procesów wewnątrz Grupy i wykorzystanie posiadanych potencjałów z zakresu produkcji, logistyki i sprzedaży;
- powodzenie nowej oferty produktowej Grupy oraz skuteczność w pozyskiwaniu nowych rynków;

oraz czynniki makroekonomiczne:

- zmienność cen surowców wykorzystywanych przez Grupę do produkcji wyrobów,



- skutki kryzysu finansowego - możliwość spowolnienia wzrostu gospodarczego, trudniejszy dostęp do kapitału przeznaczonego na rozwój, możliwy rozwój kosztów finansowych,
- ryzyko pogorszenia płynności u kontrahentów, oraz związane z tym zwiększone ryzyko nieterminowych spłat należności od klientów,
- polityka Rady Polityki Pieniężnej w zakresie stóp procentowych,
- duże wahania cen na rynku walutowym.

Czynniki zewnętrzne:

Sytuacja na rynku producentów tworzyw sztucznych

Specyfiką polskiego rynku producentów opakowań z tworzyw sztucznych jest ich rozdrobnienie. Przewidywania co do rozwoju rynku wskazują, że w najbliższych latach liczba krajowych producentów tworzyw sztucznych może ulec zmniejszeniu i nastąpi konsolidacja rynku. Wyspecjalizowane, średniej wielkości firmy mogą stać się interesującym podmiotem przejść przez światowe koncerny z branży przetwórstwa tworzyw sztucznych lub krajowych inwestorów branżowych. Spółka jest zainteresowana uczestnictwem w procesie konsolidacji rynku.

Ceny surowców oraz ryzyko kursowe

Najbardziej znaczącą pozycją w rachunku kosztów Spółki jest zużycie surowców. Są to produkty otrzymywane poprzez przetwarzanie ropy naftowej i jej pochodnych. Powoduje to uzależnienie ich cen od ceny surowca bazowego – ropy naftowej. Rynek ropy jest wrażliwy na sytuację polityczną i gospodarczą, co często objawia się trudnymi do przewidzenia wahaniami cen. Na poziom cen surowców pochodzących z importu ma także wpływ zmiana kursów walut (głównie EURO) w stosunku do złotego. Zmiany cen surowców mają przełożenie na zmianę cen wyrobów gotowych oferowanych odbiorcom.

Czynniki wewnętrzne:

Pozycja Spółki na rynku

Spółka jest jednym z wiodących polskich producentów opakowań z tworzyw sztucznych, w tym w szczególności folii i wyrobów wtryskowych. Z uwagi jednak na znaczne rozdrobnienie rynku, udział ERG S.A. w tym obszarze nie jest bardzo znaczący. Są jednak segmenty rynku takie jak: folia do laminacji, folia termokurczliwa, folia ochronna, obudowy akumulatorowe, w których ERG posiada znaczący udział w rynku, przez co jest zaliczany do ścisłej czołówki rodzimych producentów.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem z działalności nie były podejmowane kroki mające na celu zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

XXI. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIEDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA

W okresie od stycznia 2009 do grudnia 2009 nie były zawierane żadne dodatkowe poza obowiązującymi od dnia powołania Prezesa Zarządu umowy z osobami zarządzającymi.

XXII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

W 2009 roku nie były dokonywane zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka posiada jednoosobowy Zarząd:

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Wojciech Hetmaniuk

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marek Migas

Członek Rady Nadzorczej – Jacek Neska

Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Biernacki

Sekretarz Rady Nadzorczej – Wojciech Wrochna

Członek Rady Nadzorczej – Piotr Rybicki

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w roku 2009:

W dniu 28 sierpnia 2009r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERG S.A. w skład organu nadzorującego został powołany Pan Piotr Rybicki.

XXIII. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządu ERG S.A. w roku 2009 wynosiła:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Maciej Błasiak	Prezes Zarządu Dyrektor Generalny	204 000 zł	0	204 000 zł

Podana wyżej kwota wynagrodzenia jest kwotą netto wypłaconą w 2009 roku na podstawie umowy o zarządzanie.

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w roku 2009 wynosiła:

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ERG S.A.	Wartość innych świadczeń	Razem
Wojciech Hetmaniuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	18 000 zł	15 445,45zł	33 445,45 zł
Marek Migas	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	14 400 zł	-	14 400 zł
Jacek Neska	Członek Rady Nadzorczej	12 000 zł	-	12 000 zł
Andrzej Biernacki	Członek Rady Nadzorczej	12 000 zł	-	12 000 zł
Wojciech Wrochna	Sekretarz Rady Nadzorczej	12 000 zł	602,41 zł	12 602,41 zł
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej (od 28.08.2009r.)	4 129 zł	85,25 zł	4 214,25 zł
Suma		72 529,00 zł	16 133,11 zł	88 662,11 zł

XXIV. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 29 kwietnia 2009 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Maciej Błasiak	15 000	0,038 %	0,038 %

XXV. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI

W dniu 5 marca 2010 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. podjęło uchwały na mocy których zostanie przeprowadzone emisja akcji przeznaczona dla prywatnych inwestorów z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wolumen wyemitowanych akcji wynosi 3 935 000 akcji o wartości nominalnej 0,40zł, wartość emisyjna wynosi 0,60zł. Subskrypcja akcji skierowana jest do Inwestorów prywatnych z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W efekcie podpisanego Porozumienia w dniu 11 marca 2010 r. zostały podpisane umowy objęcia akcji ERG S.A. Wyemitowanie nowych akcji emitenta spowoduje wzrost łącznej ilości akcji do 43 305 000 akcji.

XXVI. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień.

XXVII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r. wyraziło zgodę na przyjęcie przez ERG S.A. Programu Opcji Menadżerskich. Szczegółowe zasady programu określa uchwała nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2008 r. Prawo do objęcia warrantów uprawniających do objęcia akcji serii E, będą miały osoby wskazane przez Zarząd ERG S.A. po akceptacji przez Radę Nadzorczą Spółki.

Akcje będą mogły być obejmowane po spełnieniu kryteriów i na zasadach zawartych w regulaminie opcji, który został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą w dniu 15 lutego 2010r.

XXVIII. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI

Według wiedzy posiadanej przez Spółkę, nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje spółki, które znajdują się obecnie w obrocie.

XXIX. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

Rok 2009

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2009 r.	10.08.2009 r.	sierpień 2009 r.	9 500 zł + VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2009r.	10.08.2009r.	marzec 2010 r.	18 500 zł + VAT

Rok 2008

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2008 r.	27.08.2008 r.	listopad 2008 r.	7 500 zł + VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2008r.	27.08.2008 r.	maj 2009 r.	19 000 zł + VAT

XXX. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz treścią Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, Zarząd ERG S.A. prezentuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2009 roku.

Zasady stosowania zasad ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stosowane przez Spółkę dostępne są na stronie internetowej emitenta www.erg.com.pl w zakładce inwestor.

Oświadczenie o stosowaniu w spółce ERG SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2009 zostało sporządzone zgodnie z treścią § 91 pkt. 5 ust. 4 Rozporządzenia 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 nie będącego państwem członkowskim

Data: 2010-03-19

Zarząd :

*Maciej Błasiak
Prezes Zarządu*