

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

00-950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport kwartalny Q 1/2010

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. Nr 33, poz. 259 dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej budowlanej handlowej lub usługowej)

za pierwszy kwartał roku obrotowego 2010 obejmującego okres od 2010-01-01 do 2010-03-31

Zawierający sprawozdanie finansowe według **Międzynarodowych Standardów**

Sprawozdawczości Finansowej w walucie zł.

ERG Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

ERG S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

42-500
(kod pocztowy)

Chemiczna 6
(adres)

(032) 264 02 81
(telefon)

629-00-11-681
(NIP)

Przemysł tworzyw sztucznych
(sektor wg klasyfikacji GPW
w Warszawie)

Dąbrowa Górnicza
(miejscowość)

erg@erg.com.pl
(e-mail)

(032) 262 32 84
(fax)

272242844
(REGON)

Spis treści raportu kwartalnego Q 1/2010:

I. Informacje podstawowe

1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym.	4
2. Powiązania kapitałowe.	5
3. Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.	5
4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	5
5. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.	6
6. Założenie kontynuowania działalności.	6
7. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń.	6
8. Procedury ładu korporacyjnego.	6

II. Stosowane zasady rachunkowości

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów.	7
2. Kurs EURO użyty do przeliczeń.	17

III. Sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe	18
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	19
3. Aktywa i zobowiązania warunkowe	21
4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	24
6. Rachunek przepływu środków pieniężnych	25
7. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	
7.1. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	26
7.2. Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących	26
7.3. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	27
7.4. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	27
7.5. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych	28
7.6. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	29
7.7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.	29
7.8. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.	29
7.9. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.	29
7.10. Poniesione nakłady inwestycyjne.	29
7.11. Znaczeni akcjonariusze	30

7.12. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.	30
7.13. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.	30
7.14. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.	30
7.15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.	30
7.16. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.	30
7.17. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	31
7.18. Korekty błędów poprzednich okresów	31

I. Informacje podstawowe

1. Informacje o jednostce oraz 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 33 poz. 259). Niniejszy kwartalny raport finansowy jest zgodny z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

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 1.01.2010 do 31.03.2010 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2010 roku do 31.03.2010 roku oraz od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych obejmują okres od 1.01.2010 do 31.03.2010 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.

II. 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 wzorcowego 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 odzyskiwaną, 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 odroczony, 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 ściąganie 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 konieczność wypływu 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 aktuarium. 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 aktuarium.

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 zmianie 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 rozwadniające 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. Kurs EURO użyty do przeliczeń.

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

2010 rok - 3,8622 PLN / EURO (tabela 63/A/NBP/2010 z 31.03.2010)

2009 rok - 4,7013 PLN / EURO (tabela 63/A/NBP/2009 z 31.03.2009)

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 każdego miesiąca w danym okresie:

2010 rok - 3,9669 PLN / EURO

2009 rok - 4,5994 PLN / EURO

III. Sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01- 01 do 2009-03-31
	w tys.zł	w tys.zł	w tys.EUR	w tys.EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11512	9969	2902	2167
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	130	889	33	193
Zysk (strata) brutto	148	668	37	145
Zysk (strata) netto	148	668	37	145
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-44	1103	-11	235
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	75	150	19	32
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	199	-790	50	-168
Przepływy pieniężne netto, razem	230	463	58	98
Aktywa, razem	50022	51052	8034	10859
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17927	21539	4642	4581
Zobowiązania długoterminowe	4175	8541	1081	1817
Zobowiązania krótkoterminowe	13752	12877	3561	2739
Kapitał własny	32095	29513	8310	6278
Kapitał zakładowy	15 748	15748	4077	3350
Liczba akcji (w szt.)	39 370 000	39 370 000	39 370 000	39 370 00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0	0	0	0
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,75	0,1	0,16

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 2010-03-31	stan na 2009-12-31	stan na 2009-03-31
AKTYWA			
Aktywa trwałe	31030	31668	32832
Rzeczowe aktywa trwałe	26574	27196	29040
grunty	7	7	7
budynki i budowle	7241	7307	7504
maszyny	18297	18808	20397
pojazdy mechaniczne	408	434	577
pozostałe	421	443	507
środki trwałe w budowie	200	197	48
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
Wartości niematerialne	772	789	844
Pożyczki i należności	0	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	1231	1231	1799
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1324	1324	1149
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1129	1129	0
Aktywa obrotowe	18992	16226	18220
Zapasy	4018	4514	4061
Materiały	1747	1994	1762
Materiały pomocnicze	0	15	0
Produkty w toku	509	348	328
Wyroby gotowe	1665	2058	1840
Towary	98	98	131
Należności handlowe i pozostałe	11711	9362	12236
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2070	1913	1540
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	8863	6610	7880
Przedpłaty		0	0
Pozostałe należności	777	839	2816
Należności z tytułu podatków dochodowych	0	0	0
Pożyczki i należności	505	555	28
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	331	101	1162
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2425	1695	733
Aktywa ogółem	50022	47895	51052

PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	32095	29586	29513
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	32095	29586	29513
Kapitał akcyjny	15748	15748	15748
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12431	12431	12431
Kapitał zapasowy	1822	1822	1822
Kapitał rezerwowy	2361	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	6520	6520	5418
Zyski zatrzymane	-5898	-7033	-6574
Akcje własne	-1037	-1037	0
Zyski (strata) netto	148	1135	668
Kapitały mniejszości			
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	17927	18309	21539
Zobowiązania długoterminowe	4175	5575	8541
Rezerwa na podatek odroczony	2447	2447	2199
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	231	231	239
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0	1045
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	309	1005
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1498	2590	4053
Zobowiązania krótkoterminowe	13752	12537	12877
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9893	8024	8605
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1245	2489	2377
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2590	1963	1870
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	0	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	24	24	25
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	0	37	0
			0
Rozliczenia międzyokresowe	0	197	121
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	32095	47895	51052
Wartość księgowa	32095	29589	29513
Liczba akcji(w szt.)	39 370 000	39 370 000	39 370 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł.)	0,81	0,75	0,75

3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	stan na 2010-03-31	stan na 2009-12-31	stan na 2009-03-31
Zobowiązania warunkowe	8700	8700	7 300
1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	200	200	800
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	300
- weksle otrzymane jako zabezpieczenie	200	200	500
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8500	8500	6 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2000	2000	3 000
- zabezpieczenie wykonania umowy handlowej	6500	6500	3 500
Inne	9050	9050	9 050
- hipoteka	3300	3300	3 300
- zastaw	5750	5750	5 750
Razem	17750	17750	16 350

4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2010-01-01 do 2010-03-31	2009-01-01 do 2009-03-31
Przychody działalności operacyjnej	11512	10330
Przychody ze sprzedaży produktów	9874	9283
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	732	686
Przychody ze sprzedaży usług	467	0
Pozostałe przychody operacyjne	414	305
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	25	56
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Koszty działalności operacyjnej	11383	9441
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-148	-69
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zużycie surowców i materiałów	7850	5757
Usługi obce	413	542
Podatki i opłaty	642	565
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1238	1252
Amortyzacja	323	287
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	676	621
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	388	486
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	130	889
Przychody finansowe w tym:	169	156
Odsetki	25	31
Koszty finansowe w tym:	151	377
Odsetki	144	252
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	148	668
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto	148	668
Inne całkowite dochody:	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0

Całkowite dochody ogółem	148	668
Zysk (strata) netto	148	668
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	39 370 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0	0,02

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	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 2009 roku	15748	0	12431	1822	5418	-6110	-582	-464	28263
Zysk (strata) netto za okres								668	668
Razem całkowite dochody									
Akcje własne									
Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntu									
Wyemitowany kap. podstawowy									
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej									
Podział zysku									
Saldo na 31 marca 2009 roku	15748	0	12431	1822	5418	-6110	-582	204	29513
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	15748	0	12431	1822	6520	-7033	-1037	1135	29586
Zysk (strata) netto za okres								148	148
Razem całkowite dochody								148	148
Akcje własne									
Podział zysku									
Wyemitowany kapitał podstawowy		2361							
Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów									
Saldo na 31 marca 2010 roku	15 748	2361	12431	1822	6520	-7033	-1037	1283	32095

6. Rachunek przepływu środków pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2010-01-01 do 2010-03-31	2009-01-01 do 2009-03-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	148	668
Korekty razem	-192	435
Amortyzacja	641	678
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	119	156
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	-38	
Zmiana stanu zapasów	495	249
Zmiana stanu należności	-2350	-3159
Zmiana stanu zobowiązań	1869	2192
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-928	318
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	
Zmiana podatku dochodowego		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-44	1103
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	75	150
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Otrzymane odsetki	25	
Spłaty pożyczek udzielonych	50	150
Wydatki		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	75	150
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2361	0
Wpływy netto z emisji akcji	2361	
Kredyty i pożyczki		
Wydatki	-2162	-791
Nabycie akcji własnych		0
Spłaty kredytów i pożyczek	-1553	-194
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-465	-442
Odsetki	-144	-155
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	199	-790
Przepływy pieniężne netto razem	230	463
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	230	463
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0
Środki pieniężne na początek okresu	101	117
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	331	580
o ograniczonej możliwości dysponowania		

7. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

7.1. Objaśnienia 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.

7.2. Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2010
I. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1324	-	-	1324
II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2447	-	-	2447
III. Odpisy aktualizujące aktywa	3946	-	-	3946
- należności	3005	-	-	3005
- udzielone pożyczki	303	-	-	303
- zapasy	564	-	-	564
- długoterminowe aktywa finansowe - akcje	75	-	-	75

IV. Rezerwy na zobowiązania	255	-	-	255
- świadczenia emerytalne i podobne	255	-	-	255

7.3. 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 2010 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	8406	7455	951
Wyroby wtryskowe	1468	1351	117

* 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.

7.4. 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.

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

1. Aktywa

Aktywa	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.03.2009
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	74	74
- Pożyczki udzielone	505	28

2. Pasywa

Pasywa	Stan na 31.03.2010	Stan na 31.03.2009
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)		1005
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	1245	2377
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	1498	4053
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	2590	1870

7.6. 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 31.03.2010 r. na Spółce ERG S.A. nie ciążyą żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7.7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

7.10. Poniesione nakłady inwestycyjne.

Nakłady inwestycyjne poniesione w I kwartale 2010 roku wyniosły:

- na środki trwałe 3 tys. zł
- na wartości niematerialne i prawne 0 tys. zł

7.11. Znaczni akcjonariusze

Akcjonariusze posiadający ponad 5% kapitału zakładowego Spółki na dzień 31.03.2010 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	7.911.855	20,10%	20,10%
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%
Bartosz Boszko	2.350.333	5,97%	5,97%

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

Nie występują.

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

W I kwartale 2010 roku spółka ERG S.A. nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

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

Na dzień 31.03.2010 r. Spółka nie udzieliła kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Nie występują.

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

Nie występują.

7.17. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie występują.

7.18. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie występują.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

14.05.2010	Maciej Błasiak	Prezes Zarządu	
data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

14.05.2010	Radosław Gumułka	Prowadz. księgi rach.	
data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

