



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Dąbrowa Górnicza, kwiecień 2009

SPIS TREŚCI:

I.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU	4
II.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH	4
III.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.	6
IV.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
V.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH	10
VI.	PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU	13
VII.	GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY	15
VIII.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.	15
IX.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI	16
X.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	17
XI.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	18
XII.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	19
XIII.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	19
XIV.	PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2008 R. Z PROGNOZAMI	20
XV.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	20
XVI.	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	22
XVII.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	22
XVIII.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	23
XIX.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY	23
XX.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	24
XXI.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	25
XXII.	ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI	26
XXIII.	AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	27
XXIV.	WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	28
XXV.	INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTAPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI	28
XXVI.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI	28
XXVII.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	29
XXVIII.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI	29
XXIX.	INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE	29

DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ:

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

ERG Spółka Akcyjna

42-520 Dąbrowa Górnicza ul. Chemiczna 6,

Telefon:(32) 264-02-81, 268-60-50

Fax: (32) 262-32-48

e-mail: erg@erg.com.pl

www.erg.com.pl

JEDNOSTKI ZALEŻNE

FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

06-400 Ciechanów ul. Towarowa 2,

Telefon: (23) 672-14-23

Fax : (23) 672-37-11

e-mail: sprzedaz@folpak.biz.pl

www.folpak.biz.pl

BIOERG Spółka Akcyjna

42-520 Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6,

Telefon: (32) 262-22-22,

Fax: (32) 264-02-80

e-mail: bioerg@bioerg.pl

www.bioerg.pl

I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w części finansowej.

II. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

Wybrane, istotne pozycje jednostkowego bilansu

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12. 2008 w TPLN	Wskaźnik struktury	31.12 2007 w TPLN	Wskaźnik struktury	Zmiana stanu do okresu poprzedniego	
					Kwota	Dynamika
1	2	3	4	5	6	7
AKTYWA						
Aktywa trwałe	32 670	66,6%	38 124	68,3%	-5 454	-14,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	30 653	62,5%	34 777	62,3%	-4 124	-11,9%
Wartości niematerialne	863	1,8%	938	1,7%	-75	-8,0%
Pożyczki i należności	0	0,0%	21	0,0%	-21	-100,0%
Udziały w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4	0,0%	0	0,0%	4	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 149	2,3%	2 385	4,3%	-1 236	-51,8%
Aktywa obrotowe	16 356	33,4%	17 662	31,7%	-1 306	-7,4%
Zapasy	5 521	11,3%	7 920	14,2%	-2 399	-30,3%
Należności handlowe i pozostałe	8 918	18,2%	8 817	15,8%	101	1,1%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 053	2,1%	657	1,2%	396	60,3%
AKTYWA OGÓŁEM	49 026	100,0%	55 786	100,0%	-6 760	-12,1%
PASYWA						
Kapitał własny	28 055	57,2%	18 401	33,0%	9 654	52,5%
Kapitał akcyjny	15 748	32,1%	7 874	14,1%	7 874	100,0%
Zobowiązania ogółem	20 971	42,8%	37 385	67,0%	-16 414	-43,9%
Zobowiązania długoterminowe	7 937	16,2%	12 640	22,7%	-4 703	-37,2%
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	12 914	26,3%	24 693	44,3%	-11 779	-47,7%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	6 423	13,1%	15 338	27,5%	-8 915	-58,1%
PASYWA OGÓŁEM	49 026	100,0%	55 786	100,0%	-6 760	-12,1%

Wybrane, istotne pozycje jednostkowego rachunku zysków i strat

WYSZCZEGÓLNIENIE

	31.12. 2008 w TPLN	31.12.2007 w TPLN	Wskaźnik dynamiki %
1	2	3	4
Przychody działalności operacyjnej	57 800	64 200	90,0%
Przychody ze sprzedaży produktów	49 351	53 599	92,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 422	8 189	66,2%
Przychody ze sprzedaży usług	1 352	2 036	66,4%
Koszty działalności operacyjnej	56 010	66 525	84,2%
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	220	-878	-
Zużycie surowców i materiałów	36 797	43 569	84,5%
Usługi obce	3 422	4 223	81,0%
Podatki i opłaty	646	770	83,9%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	6 369	8 247	77,2%
Amortyzacja	1 461	1 604	91,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 873	7 233	67,4%
Pozostałe koszty operacyjne	2 222	1 361	163,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 790	-2 325	-
Przychody finansowe w tym:	613	269	227,9%
Odsetki	117	256	45,7%
Koszty finansowe w tym:	1 957	3 472	56,4%
Odsetki	1 571	1 690	93,0%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	446	-5 528	-
Podatek dochodowy odroczony	1 098	-347	-
Zysk (strata) netto	672	-5 181	-

III. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Ryzyko istotnego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów surowców używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów Grupy wynosi około 60%. Zmiany cen na rynku surowców wykorzystywanych przez Grupę mogą wywierać negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem Grupa dąży do zawierania umów o współpracy z kluczowymi dostawcami surowców, co zwiększa bezpieczeństwo w zakresie zaopatrzenia surowcowego.

Ryzyko uzależnienia od dostawcy

Najważniejszymi surowcami dla procesu produkcyjnego Grupy ERG są polipropylen i polietylen. Na rynku działa ograniczona liczba dostawców, zdolnych do dostarczenia surowca odpowiedniej jakości. Udział głównego dostawcy surowców firmy Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w całkowitych kosztach zakupu surowców wynosi ok 75 %.

W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy, Spółka na bieżąco prowadzi monitoring rynku surowców i dokonuje okresowo zmian w recepturach - zawsze poprzedzonych odpowiednimi próbami technologicznymi - dywersyfikując w ten sposób grupę dostawców.

Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami

Strategia rozwoju zakłada dalszy rozwój Grupy Kapitałowej poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje. Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki, działania te mają doprowadzić w ciągu najbliższych lat do zwiększenia udziału ERG S.A. w rynkach na których spółka oferuje swoje produkty, zbudowania przewagi konkurencyjnej poprzez wprowadzanie nowych, innowacyjnych produktów oraz zwiększenia rentowności prowadzonej przez spółkę działalności. Realizacja powyższych planów uzależniona jest od wielu czynników, na które Spółka może nie mieć bezpośredniego wpływu.

Ryzyko zadłużenia i wysokich kosztów finansowych

Ryzyko to zostało w 2008 r. znacznie ograniczone w efekcie dojścia do skutku emisji akcji serii D. Pozyskanie środków z emisji pozwoliło Grupie Kapitałowej ERG S.A. znacząco zmniejszyć zadłużenie i koszty finansowe.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM GRUPA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski oraz kryzysem finansowym

Wyniki makroekonomiczne polskiej gospodarki oraz tempo jej rozwoju mają 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 oraz poziomem stóp procentowych. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego spowodowane kryzysem finansowym może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji odbiorców Spółki, a co się z tym wiąże, może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na jej wyroby. W konsekwencji może to doprowadzić do spadku przychodów Grupy Kapitałowej ERG S.A. oraz pogorszenia się wyników finansowych.

Ryzyko uzależnienia cen surowca od rynku ropy naftowej

Surowce używane przez GK ERG do produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych (granulaty polietylenu i polipropylenu) są produktami ropopochodnymi, a ich ceny są także pochodną składnika bazowego – ropy naftowej. Cena ropy naftowej jest wrażliwa na ogólnoświatową sytuację polityczną i gospodarczą oraz charakteryzuje się znacznymi, trudnymi do przewidzenia wahaniami. Notowane w 2008 r. bardzo duże wahania cen ropy naftowej przełożyły się na znaczne wahania cen surowców wykorzystywanych przez Spółkę.

Ryzyko pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami Grupy Kapitałowej spółki

Najważniejsi odbiorcy GK ERG to przedstawiciele przemysłu: spożywczego, chemicznego, motoryzacyjnego, 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 konkurencyjności i rozdrobnieniem rynku. Dynamicznie rozwija się krajowa konkurencja, znająca realia polskiego rynku i kładąca coraz większy nacisk na inwestycje w park maszynowy oraz jakość oferowanych produktów. Wzrost konkurencji na rynku niesie ze sobą ryzyko spadku sprzedaży oferowanych przez ERG S.A. produktów, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia osiąganych wyników finansowych. Odpowiedzią ERG-u na tę sytuację jest budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez: wprowadzanie do swojej oferty nowych innowacyjnych produktów, zwiększanie jakości dotychczas oferowanych oraz specjalizacja w produktach niszowych, które zapewniają wyższą rentowność sprzedaży, a także stanowią barierę wejścia na rynek dla konkurencji.

Ryzyko różnic kursowych

Okolo 14% surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym ERG pochodzi z importu. Oznacza to ryzyko wystąpienia różnic kursowych mogących mieć wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka stara się neutralizować ryzyko kursowe wynikające z zakupów importowych poprzez hedging naturalny wpływami walutowymi z eksportu, które w 2008 roku stanowiły ok. 5% przychodów.

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. Polskie prawo 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, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

Ryzyko wynikające z rozszerzenia Unii Europejskiej i zmian prawnych w nowych państwach członkowskich.

Jednym ze skutków rozszerzenia Unii Europejskiej jest istotna zmiana w ustawodawstwie nowych państw członkowskich. Zmianie lub uchyleniu uległo wiele ustaw. Nadal wdrażane są dyrektywy prawa europejskiego, które w wielu obszarach zasadniczo zmieniają procedury administracyjne, sądowe, a także przepisy regulujące otoczenie prawne dla działalności gospodarczej, np.: w zakresie stosowanych stawek podatku od wartości dodanej.

IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strategia rozwoju ERG S.A. zakłada dalszy rozwój Grupy Kapitałowej poprzez rozwój organiczny oraz akwizycje. Rozbudowa Grupy Kapitałowej w kierunku wysoko rentownych, niszowych rynków oraz rozwój organiczny polegający na wdrażaniu innowacyjnych, wysoko przetworzonych i specjalistycznych produktów to główne kierunki rozwojowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. na najbliższe lata.

Podstawowymi celami strategicznymi Spółki są:

- rozwój Grupy Kapitałowej w kierunku wysoko rentownych, niszowych rynków;
- zwiększenie udziału w rynkach na których Grupa oferuje swoje produkty oraz budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez wprowadzanie na rynek innowacyjnych, specjalistycznych i wysoko przetworzonych produktów;
- zadowolenie akcjonariuszy, poprzez ciągły wzrost zysków oraz wzrost wartości rynkowej całej Grupy Kapitałowej;

Misją Grupy Kapitałowej ERG S.A. jest dostarczanie nowoczesnych rozwiązań opartych na innowacyjnych produktach wychodzących naprzeciw potrzebom naszych klientów oraz współpraca polegająca na wzajemnym zaufaniu i wiarygodnym partnerstwie.

Do największych atutów Spółki należą:

- znana i rozpoznawalna na rynku marka,
- duża i zdywersyfikowana baza stałych klientów, będących liderami w swoich branżach,
- potwierdzona przez odbiorców oraz uzyskane certyfikaty wysoka jakość produktów,
- doświadczenie przetwórstwie tworzyw sztucznych,
- mocna pozycja u największych dostawców surowców,
- wysoki potencjał rozwoju.

Czynniki te są wiarygodną i optymistyczną przesłanką dla realizacji celów o których mowa powyżej. Branża opakowań z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym postępem technologicznym związanym ze wzrostem wymagań odbiorców oraz szybkim wzrostem zapotrzebowania na innowacyjne wyroby. Specyfiką krajowego rynku jest duża liczba podmiotów na nim operujących, choć już od kilku lat zauważalny jest proces postępującej koncentracji branży. Na ten kierunek chce być także przygotowana Spółka, zarówno poprzez rozwój organiczny jak i rozbudowę Grupy o nowe podmioty.

Efektem realizacji strategii ERG S.A. powinna być przede wszystkim ciągła poprawa wyników finansowych oraz wartości rynkowej całej Grupy Kapitałowej. Spółka ma na celu również systematyczne budowanie pozytywnego wizerunku oraz przejrzyste, zrozumiałe dla akcjonariuszy działania. Spółka ma za cel stać się nowoczesnie zarządzanym podmiotem oraz stabilnym i przewidywalnym dla rynku partnerem.

V. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

Wartość sprzedaży wyrobów Spółki za rok 2008 wyniosła 49 670,4 tys. zł, spadek sprzedaży w stosunku do roku 2007 wyniósł 17%. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco [TPLN]:

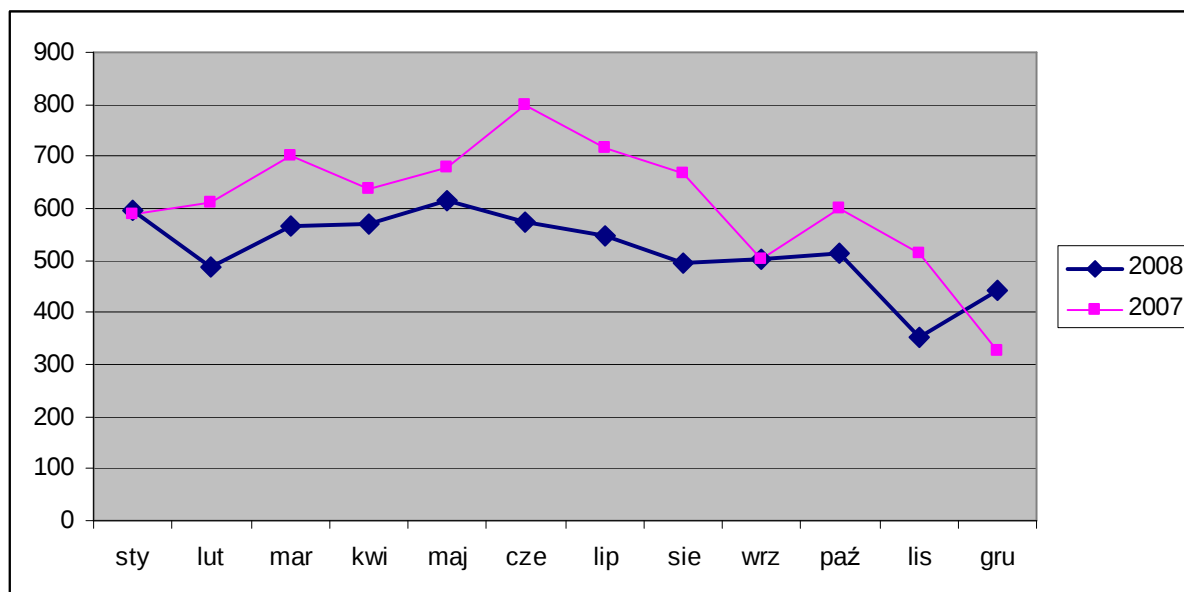
Asortyment	31.12.2008		31.12.2007	
	Wartość	Udział w sprzedaży %	Wartość	Udział w sprzedaży %
Folie	37 670,5	75,8	42 035,7	69,9
Wyroby wtryskowe	5 725,8	11,5	7 481,5	12,4
Towary handlowe	5 421,6	10,9	7 739,0	12,9
Usługi	609,8	1,2	1 559,6	2,6
Regranulat	230,5	0,5	1 285,2	2,1
Taśmy	12,2	0,02	59,6	0,1
Razem	49 670,4	100	60 160,6	100

Folia i wyroby foliowe

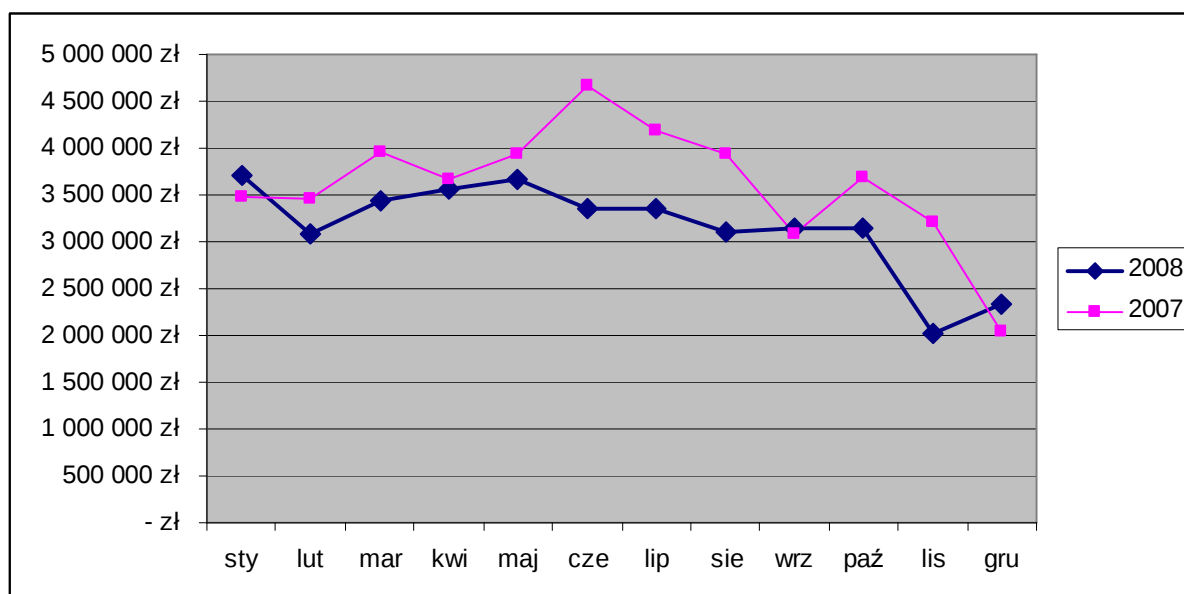
Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment	31.12.2008		31.12.2007	
	Tony	udział %	Tony	udział %
Folia termokurczliwa	3 416	54,6	3 625	49,2
Folia opakowaniowa	1 097	17,5	787	10,7
Folia do laminowania i pakowania mrożonek	641	10,2	1 149	15,6
Folia ochronna	957	15,3	1 029	14,0
Folie pozostałe	146	2,3	773	10,5
Razem folie	6 258	100	7 363	100

Wydział Folia – miesięczne ilościowe [tony] porównanie rok 2007-2008



Wydział Folia – miesięczne wartościowe [PLN] porównanie rok 2007 -2008

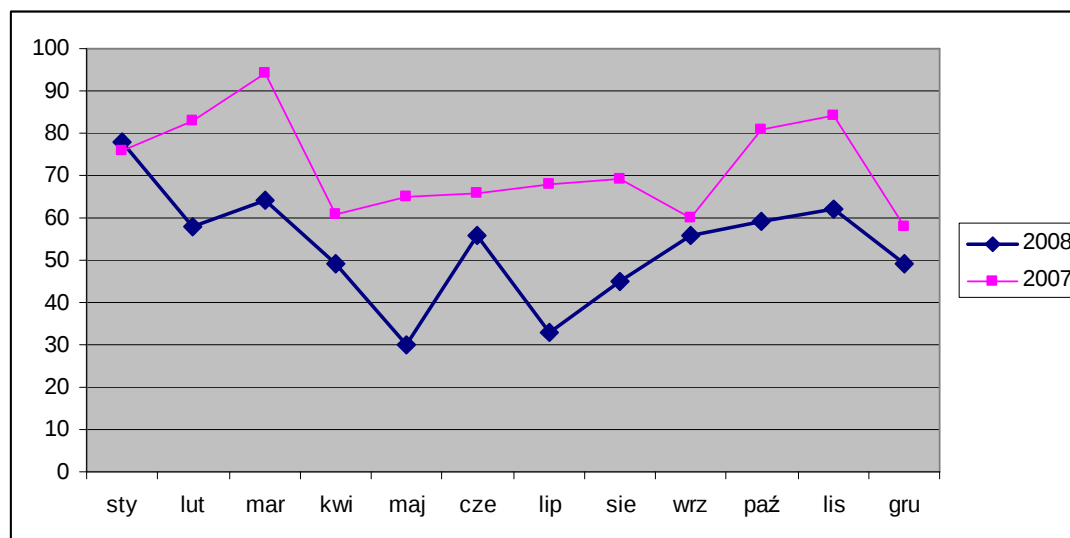


Wyroby wtryskowe

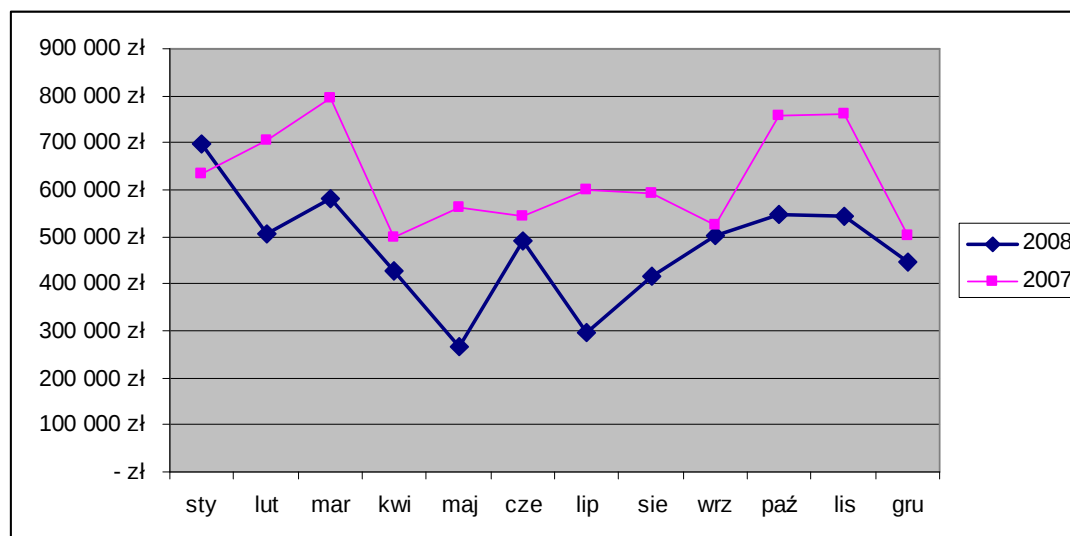
Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment	31.12.2008		31.12.2007	
	Tony	udział %	Tony	udział %
Obudowy akumulatorowe	380	59,4	563	65,2
Skrzynki transportowe	142	22,2	146	16,9
Wyroby wtryskowe pozostałe	118	18,4	155	17,9
Razem wyroby wtryskowe	639	100	864	100

Wydział Wtrysków – miesięczne ilościowe [tony] porównanie rok 2007-2008



Wydział Wtrysków – miesięczne wartościowe [PLN] porównanie rok 2007 -2008

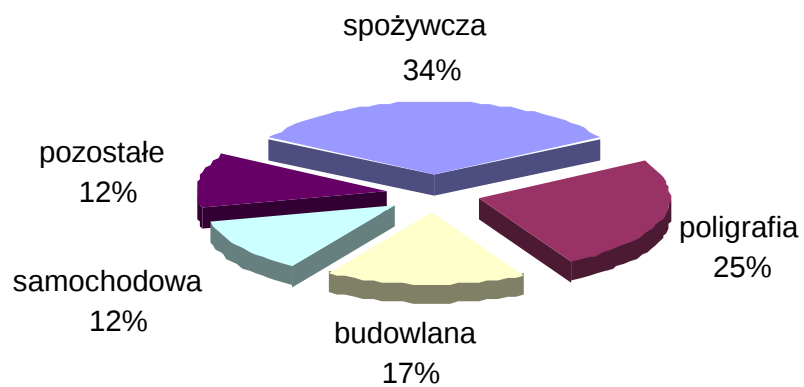


VI. PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU

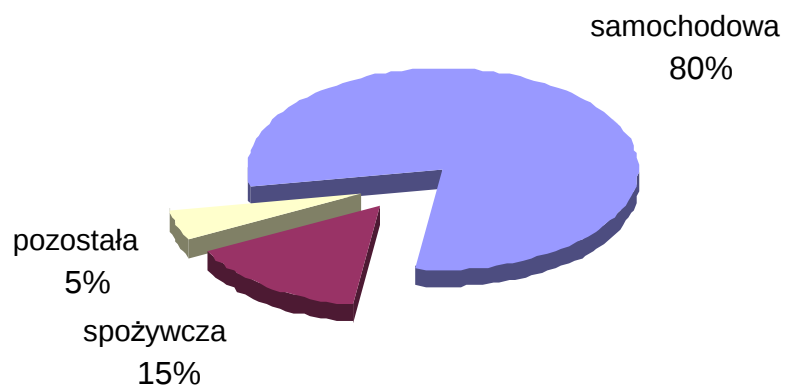
Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy.

Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) z podziałem na branże

Folia



Wydział Wtrysków



Struktura wartościowa sprzedaży w podziale na rynek krajowy i zagraniczny:

	31.12. 2008		31.12. 2007	
	TPLN	Udział %	TPLN	Udział %
Rynek krajowy	47 458,58	95,5	58 109,50	96,6
Rynek zagraniczny	2 211,78	4,5	2 051,10	3,4
Razem	49 670,36	100	60 160,60	100

Główny kierunek eksportu produktów Spółki to rynki wschodnie.

DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ FOLPAK SP. Z O.O.

Wartość sprzedaży wyrobów za rok 2008 wyniosła 5 629 046 zł.

	Sprzedaż [kg]	Wartość [zł]
Styczeń	109 035,80	587 397,65
Luty	99 710,12	559 104,92
Marzec	89 556,06	440 754,56
Kwiecień	125 002,78	683 910,12
Maj	83 688,24	430 328,13
Czerwiec	105 313,58	642 698,70
Lipiec	98 912,95	525 083,12
Sierpień	62 193,70	376 906,09
Wrzesień	53 354,17	334 981,32
październik	95 078,20	521 225,32
Listopad	59 172,00	302 044,40
Grudzień	53 393,00	224 612,64
Suma	1 034 410,60	5 629 046,97

Spółka FOLPAK realizuje sprzedaż wyłącznie na rynku krajowym.

DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ BIOERG S. A.

Spółka BIOERG do połowy 2008 roku była na etapie testów oraz konsultacji w zakresie produktów biodegradowalnych. W badanym okresie spółka nie prowadziła działalności związanej z produkcją i sprzedażą swoich wyrobów poza partiami próbnymi.

Biorąc pod uwagę charakterystyczne właściwości wyrobów kompostowanych oraz zapotrzebowanie rynku, w 2008 roku zidentyfikowano możliwe zastosowania tworzyw biodegradowalnych, rozpoczęto produkcję próbnych partii produktów oraz ich sprzedaż. Głównymi odbiorcami produktów BIOERG S.A. w 2008 roku były jednostki samorządowe oraz podmioty z związane z gospodarką komunalną. Pozostałe produkty to reklamówki biodegradowalne, worki reklamowe związane z imprezami plenerowymi i konkursami oraz półprodukt w postaci folii.

Wartość sprzedaży wyrobów BIOERG S.A. za rok 2008 wyniosła 71 133 zł

	<u>Wartość</u>
Styczeń	- zł
Luty	- zł
Marzec	- zł
Kwiecień	- zł
Maj	6 000 zł
Czerwiec	1 350 zł
Lipiec	14 290 zł
Sierpień	2 120 zł
Wrzesień	- zł
październik	11 150 zł
Listopad	14 262 zł
Grudzień	21 961 zł
Suma	71 133 zł

VII. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY

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.

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.

VIII. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

W roku 2008r. Spółka zawarła następującą znaczącą umowę:

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

W dniu 18 lutego 2008r. 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.

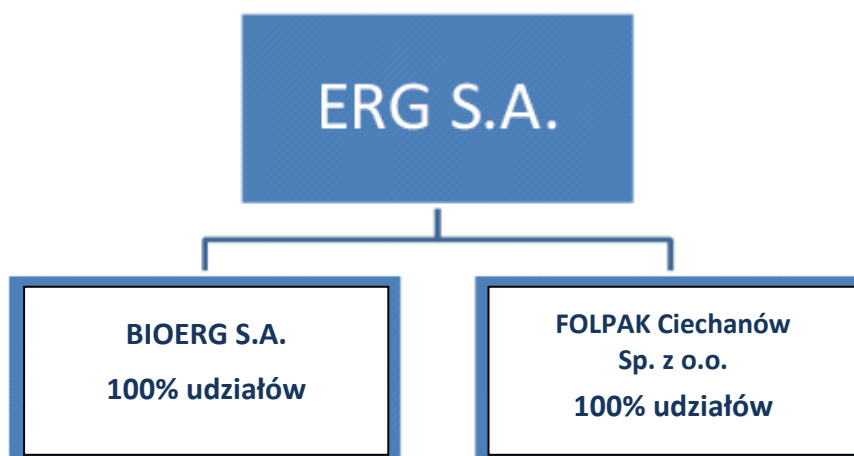
IX. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI

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 31.12.2008 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.

Jednostka zależna, która była objęta konsolidacją pełną do II kwartału 2008 roku:

Przedsiębiorstwo Fleksograficzne FLEXOKOLOR Sp. z o.o. z siedzibą w Międzyrzeczu Górnym

Kapitał zakładowy spółki zależnej FLEXOKOLOR Sp. z o.o. wynosił 1.400.000 zł i dzieli się na 2 800 udziałów o wartości nominalnej 500,00 złotych każdy. Emitent posiadał 2 380 udziałów, co stanowiło 85% kapitału zakładowego i 85% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Działalność FLEXOKOLOR Sp. z o.o. skoncentrowana była przede wszystkim na wykonywaniu druków fleksograficznych.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ERG S.A.

W czerwcu 2008 r. została zawarta umowa z Panem Cheng Fu, mocą której z dniem 1 lipca 2008 r. ZTS „Ząbkowice-ERG” S.A. zbywa posiadane przez siebie udziały w Przedsiębiorstwie Fleksograficznym „FLEXOKOLOR” Sp. z o.o. z siedzibą w Międzyrzeczu Górnym. Na mocy zawartej umowy ERG S.A. sprzedał 2.380 udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy, stanowiących 85 % udział w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Po wykonaniu ww. umowy ERG S.A. nie posiada udziałów we FLEXOKOLOR Sp. z o.o.

X. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

ERG S.A. i podmioty od niego zależne w 2008 r. nie dokonywały transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość wyrażona w złotych przekraczała równowartość 500 000 EUR, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę.

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

Lp.	Nazwa instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótko-terminowego	Stan zadłużenia długo-terminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Zabezpieczenie transakcji
1	ING Bank Śląski S.A. Katowice	2 500 000,00	2 242 542,16		2 242 542,16	2008.06.01	Hipoteka na nieruchomość, Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
2	Fortis Bank Polska Katowice	750 000,00	107 136,00	330 384,00	437 520,00	2013.02.06	Hipoteka na nieruchomość, Cesja z polisy ubezpieczeniowej
3	Fortis Bank Polska Katowice	1 193 418,00	255 936,00	341 278,00	597 214,00	2011.04.05	Hipoteka na nieruchomość, Cesja praw z polisy ubezp.
4	Fortis Bank Polska Katowice	70 000,00	293 301,82		293 301,82	2016.04.06	Hipoteka na nieruchomość, Cesja praw z polisy ubezp.
5	Fortis Bank Polska Katowice	400 000,00	344 117,07		344 117,07	2016.11.13	Hipoteka na nieruchomość, Cesja praw z polisy ubezp.
6	DZ Bank S.A.	2 000 000,00	500 000,04	333 333,20	833 333,24	2010.08.31	Zastaw rejestrowy na maszynie
7	PKO Faktoring	400 000,00	200 000,00		200 000,00	Czas nieokreślony	Zabezpieczenie umowy faktoringiem
8	E F L	54 963,90	12 463,48	1 083,68	13 547,16	2009.11.09	Wózek widłowy
9	SG.Equipment Finance	2 718 170,00	342 046,40	711 575,91	1 053 622,31	2010.12.15	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej
10	SG.Equipment Finance	969 636,50	207 777,70	230 988,05	438 765,75	2010.02.10	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii HDPE marki KIEFEL
11	Millenium Leasing Sp.z.o.o Warszawa	1 387 402,30	462 467,41	599 634,05	1 062 101,46	2011.06.05	Kolorowa Drukarka Fleksograficzna Somoflex
12	Futura Leasing	37 296,00	8 224,06	0,00	8 224,06	2009.07.20	Samochód osobowy Opel Astra I
13	Millenium Leasing	452 884,71	59 241,42	179 265,27	238 506,69	2011.09.22	Wtryskarka Canbio V320-2000
14	Millenium Leasing	901 725,80	117 170,87	364 708,73	481 879,60	2011.09.22	Wtryskarka Vanbio V700-4100
15	Raiffeisen Leasing Spółka Akcyjna	82 065,92	23 077,95	35 901,02	58 978,97	2011.08.12	Samochód osobowy Volkswagen Pasat Variant 2.0 TDI DPF
16	Handlowy-Leasing Sp.z.o.o	77 707,89	12 378,09	33 104,10	45 482,19	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 1 UM (ULO/07668/ZTK)
17	Handlowy-Leasing Sp.z.o.o	77 707,89	12 334,20	34 150,10	46 484,30	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 2 UM (ULO/07674/ZTK)
18	Handlowy-Leasing Sp.z.o.o	77 707,89	12 334,20	34 150,10	46 484,30	2012.02.08	Wózek widłowy elektryczny nr 3 UM (ULO/07674/ZTK)
19	Handlowy-Leasing Sp.z.o.o	77 707,89	12 491,07	34 499,64	46 990,71	2012.01.31	Wózek widłowy elektryczny nr 4 UM (ULO/07674/ZTK)
20	SG Equipment Finance	3 675 617,91	505 696,82	1 888 759,62	2 394 456,44	2012.04.20	3-warstw. Linia prod. Do rozdmuchu folii marki Luigi Bandera nr19 Um 14405
21	Raiffeisen Leasing	548 831,75	82 499,74	346 000,04	428 499,78	2012.11.30	Weksel in blanco – umowa cesji. Wtryskarka Negri Bossi Canbio V320-2000
SUMA			5 813 236,50	5 498 815,51	11 312 052,01		

Umowa pożyczki z dnia 1 kwietnia 2008 roku pomiędzy ERG S.A. a BIOERG Sp. z o.o. Na mocy której BIOERG Sp. z o.o. udzielił ERG S.A. pożyczki w wysokości 400 tys. zł z przeznaczeniem na prowadzenie bieżącej działalności gospodarczej.

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

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 sporządzania niniejszego raportu tj. 29 kwietnia 2009 Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 205 tys. zł.

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 sporządzania niniejszego raportu tj. 29 kwietnia 2009 Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 300 tys. zł.

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 sporządzania niniejszego raportu tj. 29 kwietnia 2009 Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 200 tys. zł.

Ponadto w wyniku spłaty przez Folpak Ciechanów Sp. z o.o. w dniu 10 grudnia 2008 roku kredytu bankowego w kwocie 500 tys. zł, który był okresie wcześniejszym poręczony przez ERG S.A., Spółka ERG S.A. od dnia 10 grudnia 2008 nie poręcza kredytu spółki zależnej Folpak Ciechanów Sp. z o.o.

XIII. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W I kwartale 2008r. miała miejsce emisja 3 937 000 sztuk akcji serii D o wartości nominalnej 2,00 zł. każda. Podstawę emisji stanowiła uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 marca 2007r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Cena emisyjna 1 akcji wynosiła 3,00 zł. Prospekt emisyjny dotyczący ww. emisji został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 stycznia 2008r. W dniu 26 lutego 2008r. nastąpiło zakończenie subskrypcji akcji. Wszystkie oferowane akcje zostały należycie subskrybowane i opłacone, w związku z czym w dniu 26 lutego 2008r. dokonano przydziału akcji. Podwyższony kapitał został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy w Katowicach w dniu 31 marca 2008r. Po wpływie środków do Spółki natychmiast zaczęły one pracować – głównie w postaci kapitału obrotowego.

Realizację celów – wykorzystanie środków – obrazuje poniższa tabela:

Cel	Termin realizacji celu	Środki przeznaczone na realizację celu w zł
Splata zobowiązań	Niezwłocznie po otrzymaniu środków z emisji	1 936 580,68
Ograniczenie finansowania obcego	Rozpoczęcie od razu po otrzymaniu środków z emisji, pełna realizacja celu do 3 miesięcy od terminu otrzymania środków z emisji	3 204 305,50
Zmiana sposobu zaopatrzenia w surowce	Rozpoczęcie od razu po otrzymaniu środków z emisji, pełna realizacja celu do 3 miesięcy od terminu otrzymania środków z emisji	5 563 066,22
Podwyższenie kapitału zakładowego BIOERG Sp. z o.o.	Kapitał zakładowy BIOERG Sp. z o.o. został podwyższony do kwoty 500 000,00 zł	450 000,00
Modernizacja parku maszynowego	do 30.06.2009	

Termin oddania inwestycji związanej z modernizacją parku maszynowego, polegającej na wyposażeniu hali produkcyjnej w dodatkowe silosy oraz system automatycznego podawania surowca, planuje się na II kwartał 2009 r.

Koszty emisji wyniosły 349 585,65 zł. Do Spółki wpłynęło 11 811 tys. zł, z których do tej pory wykorzystano 11 603,94 tys. zł, nie licząc kosztów związanych z emisją. Pozyskanie środków z emisji pozwoliło znacznie obniżyć koszty operacyjne związane z zakupem surowca do produkcji, oraz koszty finansowe co miało bezpośredni wpływ na wypracowany w 2008 roku wynik operacyjny.

XIV. PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2008 R. Z PROGNOZAMI

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2008r.

XV. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

W efekcie przeprowadzonej w 2008 roku restrukturyzacji Grupy Kapitałowej ERG nastąpiła znacząca poprawa wskaźników finansowych. Duży wpływ na poprawę wskaźników miały: ograniczenie kosztów, pozyskanie środków z emisji oraz osiągnięcie dodatniego wyniku na działalności operacyjnej firmy.

Analiza wskaźników rotacji potwierdza skuteczność działań prowadzonych w Grupie w 2008 roku, których celem były między innymi: poprawa rotacji zapasów, skrócenie okresu rotacji należności oraz zdecydowane skrócenie okresu spłaty zobowiązań.

Dodatknie wskaźniki rentowności (operacyjna i EBITDA) wskazują jednoznacznie, że działania restrukturyzacyjne podjęte w roku 2008, prowadzone w celu poprawy wyników finansowych były skuteczne i przyniosły zamierzone efekty.

WYSZCZEGÓLNIENIE

		j.m.	31.12.2008	31.12.2007
Sprzedaż netto		tys.zł	57 800	63 825
Wynik na działalności operacyjnej		tys.zł	1 790	-2 325
Wynik finansowy netto		tys.zł	-672	-5 181
Amortyzacja		tys.zł	1 461	1 604
Stan aktywów		tys.zł	49 026	55 786
Stan kapitałów własnych		tys.zł	28 055	18 401
Majątek obrotowy		tys.zł	16 356	17 662
Zapasy ogółem		tys.zł	5 521	7 920
Należności ogółem		tys.zł	8 918	8 817
Zobowiązania ogółem		tys.zł	20 971	37 385
Zobowiązania długoterminowe		tys.zł	7 937	12 639
Zobowiązania krótkoterminowe		tys.zł	12 914	24 693
Płynne środki finansowe		tys.zł	322	201
EBITDA	wynik operacyjny + amortyzacja	tys.zł	3 251	-721
EBIT	wynik operacyjny	tys.zł	1 790	-2 325
Wynik finansowy netto		tys.zł	-672	-5 181
Rentowność działalności operacyjnej	wynik na dział.operacyjnej/sprzedaż netto	%	3,1	-3,64
Rentowność EBITDA	wynik operac.+amortyzacja/sprzedaż netto	%	5,63	-1,13
Rentowność netto	wynik finansowy netto/sprzedaż netto	%	-1,63	-8,12
Rentowność aktywów ogółem ROA	wynik finansowy netto/stan aktywów	%	-1,37	-9,29
Rentowność kapitału własnego ROE	wynik finansowy netto/stan kapitałów własnych	%	-2,40	-28,16
Rotacja zapasów	zapasy ogółem *dni w okresie/sprzedaż netto	dni	34	45
Rotacja należności	należności ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	49	50
Rotacja zobowiązań ogółem	zobowiązania ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	101	214
Rotacja zobowiązań krótkoterminowych	zobowiązania krótko.*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	73	141
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	42,77	67,02
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	28,29	68,69
Wskaźnik bieżącej płynności	majątek obrotowy/zobow.krótkoterminowe		1,26	0,72
Wskaźnik płynności szybki	majątek obrotowy-zapasy/zobow.krótkoterminowe		0,83	0,39
Wskaźnik płynności natychmiastowy	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe		0,25	0,01

XVI. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Na dzień przyjęcia MSR istnieje konieczność ujawniania informacji dotyczących segmentów działalności zgodnie z załącznikiem C MSR 14. 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 2008 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym :

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Wyniki segmentów branż w których działają spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A. za 2008 r. :

Branża	Przychody	Techniczny Koszt Wytworzenia	Koszty ogólnego zarządu	Koszty sprzedaży	Koszt całkowity	Wynik na sprzedaży
Wyroby foliowe	43 544	38 120	2 752	1 042	41 914	1 630
<i>Dąbrowa Górna.</i>	37 913	32 696	2 443	955	36 094	1 819
<i>Ciechanów</i>	5 631	5 424	309	87	5 820	- 189
Wyroby wtryskowe	5 725	4 616	366	143	5 126	599

XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Najistotniejsze inwestycje przeprowadzone przez ERG S.A. w 2008 roku to:

- 8-kolorowa fleksograficzna maszyna drukującą na kwotę 1.387 tys. zł,
- podwyższenie kapitału spółki zależnej BIOERG S.A. o kwotę 450 tys. zł,
- zakup akcji własnych w ramach realizowanego programu skupu akcji własnych, na które Spółka wydała w 2008 roku kwotę 582 tys. zł.

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

Czynnikiem mającym w ocenie Zarządu znaczny wpływ na prezentowany wynik finansowy netto była konieczność rozwiązania utworzonego w 2003 roku aktywa na podatek dochodowy odroczony w kwocie **803 tys. zł** oraz utworzenie rezerwy na podatek odroczony w 2008 roku w kwocie **295 tys. zł**. Operacje te spowodowały zmniejszenie wyniku netto o wyżej wymienione kwoty.

Warto zaznaczyć, iż w następstwie przeprowadzenia powyższych operacji księgowych nie uległ zmianie wypracowany w 2008 roku zysk z działalności operacyjnej, który kształtuje się na poziomie **1.789 tys. zł** oraz zysk na działalności gospodarczej, który wynosi **446 tys. zł**.

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, ERG S.A. podjął działania mające na celu skorygowanie wykrytych nieprawidłowości. Aktualnie trwają prace z zakresu audytu prawnego i księgowości, których celem jest kompletne skorygowanie wszystkich zaistniałych wcześniej w Spółce FOLPAK nieprawidłowości.

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY

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 przejęć 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.

Dążenie do rozwoju i optymalizacji procesów

Jednym z celów Spółki jest ciągły rozwój oraz dążenie do usprawniania i optymalizacji procesów zachodzących wewnątrz firmy. Szczegółowy opis działań w tym zakresie zawiera przygotowana przez Zarząd Strategia dla Grupy Kapitałowej ERG S.A. na lata 2009-2011.

XX. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

Struktura organizacyjna Spółki ma układ liniowo – sztabowy. Układ liniowy oparty jest na zasadzie jednoosobowego kierownictwa, zgodnie z którą każda komórka organizacyjna i każde stanowisko podlega jednemu zwierzchnikowi i ponosi przed nim odpowiedzialność. Przedsiębiorstwo w strukturze funkcjonalnej dzieli się na następujące pionory organizacyjne:

- pion administracyjny,
- pion techniczno – produkcyjny,
- pion logistyczny,
- pion handlowy.

Prezes Zarządu dokonuje oceny pracy szefów wszystkich komórek organizacyjnych oraz planuje wraz z nimi wszystkie działania.

XXI. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Spółka ERG S.A.

W 2008 roku nie były dokonywane zmiany w składzie Zarządu Spółki ERG S.A.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka ERG S.A. posiada jednoosobowy Zarząd:

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak

Skład Rady Nadzorczej Spółki ERG S.A. 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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w roku 2008:

W dniu 1 kwietnia 2008r. Pan Tomasz Kozieł złożył swoją rezygnację z członka Rady Nadzorczej ERG S.A. ze skutkiem na dzień 8 kwietnia 2008. W dniu 18 czerwca 2008r. z powodu upływu kadencji wygasł mandat Sekretarza Rady Nadzorczej Pani Anety Kołosowskiej.

W dniu 18 czerwca 2008 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. podjęło uchwałę nr 23, mocą której powołano Radę Nadzorczą VI kadencji w skład której weszli:

Pan Wojciech Hetmaniuk,

Pan Jacek Neska,

Pan Marek Migas,

Pan Andrzej Biernacki,

Pan Wojciech Wrochna.

FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

Na dzień przekazania niniejszego raportu FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. posiada jednoosobowy Zarząd:

Prezes Zarządu – Jarosław Jaskulski

Zmiany w składzie Zarządu FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. w 2008 r.

Od dnia 1 stycznia 2008 roku do 2 września 2008 r. funkcję Prezesa Zarządu FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. pełnił Pan Kazimierz Małaczewski. W dniu 3 września 2008 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę, mocą której powołano z dniem 3 września 2008 r. na Członka Zarządu Jarosława Jaskulskiego. W dniu 3 października 2008 r. Pan Jarosław Jaskulski na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników powołany został na Prezesa Zarządu FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

Spółka BIOERG S.A.

W 2008 roku nie były dokonywane zmiany w składzie Zarządu Spółki BIOERG S.A.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka BIOERG S.A. posiada jednoosobowy Zarząd:

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak

Z dniem przekształcenia spółki BIOERG Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, do spółki powołano 3 osobową Radę Nadzorczą w składzie:

Dariusz Purgał,

Anna Koczur-Purgał,

Grzegorz Tajak.

XXII. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządu ERG S.A. w rok 2008 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 2008 roku na podstawie umowy o zarządzanie.

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej w rok 2008 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	10 126,70 zł	-	10 126,70 zł
Marek Migas	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	10 683,30 zł	-	10 683,30 zł
Jacek Neska	Członek Rady Nadzorczej	9 883,30 zł	-	9 883,30 zł
Andrzej Biernacki	Członek Rady Nadzorczej	5 433,00 zł	-	5 433,00 zł
Wojciech Wrochna	Sekretarz Rady Nadzorczej (od 18.06.2008r.)	5 433,00 zł	-	5 433,00 zł
Tomasz Kozieł	Członek Rady Nadzorczej (do 8.04.2008r.)	2 133,30 zł	-	2 133,00 zł
Grzegorz Mura	Przewodniczący Rady Nadzorczej (do 18.06.2008r.)	6 090,00 zł	-	6 060,00 zł
Aneta Kołosowska	Sekretarz Rady Nadzorczej (do 18.06.2008r.)	3 983,30 zł	51 107,57 zł (wynagrodzenie z umowy o pracę w ERG S.A.)	55 090,87 zł
Suma		53 765,90 zł	51 107,57 zł	104 873,47 zł

XXIII. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 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 %

XXIV. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5 % GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2008 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	7 911 855	20,096 %	20,096 %
Grzegorz Tajak	3 480 805	8,84 %	8,84 %
Metalskład Sp. z o.o.	3 245 905	8,24 %	8,24 %

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 29 kwietnia 2009 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	7 911 855	20,096 %	20,096 %
Grzegorz Tajak	3 480 805	8,84 %	8,84 %
Metalskład Sp. z o.o.	3 245 905	8,24 %	8,24 %
ERG S.A.	2 587 131	6,57 %	6,57 %

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

Spółka nie powzięła żadnych informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

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.

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.

XXIX. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

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

Rok 2007

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2007 r.	30.07.2007 r.	01.10.2007 r.	8 000 zł +VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2007r.	30.07.2007 r.	maj 2008 r.	20 500 zł +VAT

Rok 2006

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jako została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2006r.	10.07.2006 r.	01.10.2006 r.	15 000 zł +VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2006r.	10.07.2006 r.	18.05.2007 r.	20 500 zł + VAT

Data: 2009-04-29

ZARZĄD :

Maciej Błasiak – Prezes Zarządu