

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

00-950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport kwartalny QSr 3/2009

(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 trzeci kwartał roku obrotowego 2009 obejmującego okres od 2009-01-01 do 2009-09-30

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 QSr 3/2009:

I. Informacje ogólne

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

II. Stosowane zasady rachunkowości

1. Podstawy konsolidacji.	8
2. Zasady ogólne.	8
3. Kurs EURO użyty do przeliczeń.	19

III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe	20
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	21
3. Aktywa i zobowiązania warunkowe	23
4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	24
5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	26
6. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	27
7. Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
7.1. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	28
7.2. Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących	28
7.3. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne	29
7.4. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	29
7.5. Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych	30
7.6. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG	31
7.7. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.	31
7.8. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.	31
7.9. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.	31
7.10. Znacni akcjonariusze	32
7.11. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.	32
7.12. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.	32
7.13. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.	32

7.14. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.	33
7.15. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	33
7.16. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	33
7.17. Korekty błędów poprzednich okresów.	33

I. Informacje ogólne

1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który posiada 100% udziałów we wszystkich podmiotach objętych konsolidacją. Kapitał zakładowy ERG S.A. na 30.09.2009 roku zarejestrowany w KRS wynosi 15.748.000,00 zł. Dzieli się na 39.370.000 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy prezentowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2009 roku wynosi 15.748.000,00 zł.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
- sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana.

Rejestracja: Sąd Rejestrowy w Katowicach, wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS: 000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

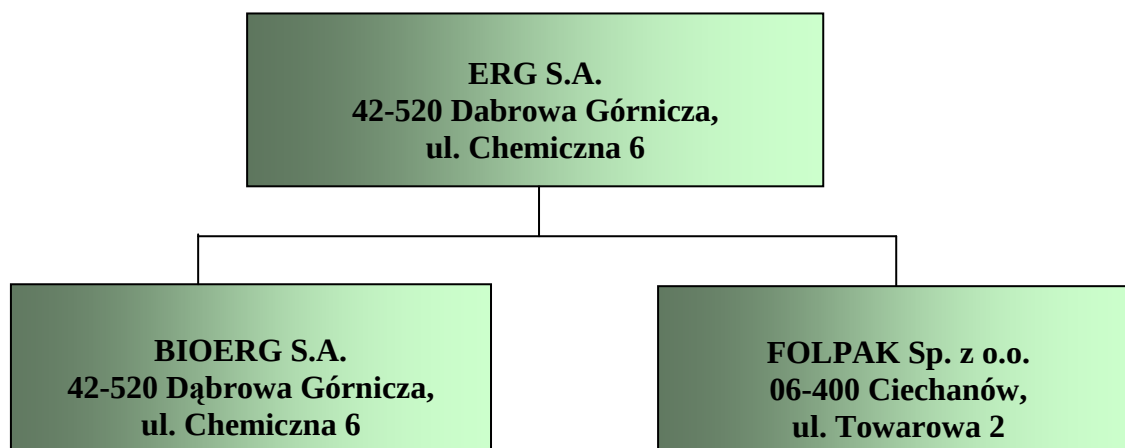
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu 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. Skład grupy kapitałowej.

W skład grupy kapitałowej wchodzi ERG Spółka Akcyjna oraz następujące spółki zależne:

- BIOERG S.A.
- FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej:



ERG S.A. jest 100% udziałowcem w w/w spółkach.

- o 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.

o 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.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 1.01.2009 do 30.09.2009 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i

sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2008 roku do 30.09.2008 roku oraz od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych obejmują okres od 1.01.2008 do 30.09.2008 roku. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

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

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty wynikającej z zastrzeżenia w opinii podmiotu uprawnionego do badania, o sprawozdaniu finansowym na 31.12.2008. Zastrzeżenie dotyczyło jednostki zależnej Folpak Ciechanów Sp. z o.o.

6. Założenie kontynuowania działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki grupy kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

8. Procedury ładu korporacyjnego.

Grupa stosuje zasady ładu korporacyjnego.

II. Stosowane zasady rachunkowości

1. Podstawy konsolidacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 30 września 2009 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Transakcje nabycia udziałów mniejszości są rozliczane bez wyliczenia wartości firmy tzn. przez tzw. ruch na kapitałach „equity movement”.

2. Zasady ogólne.

- 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 Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa 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 Grupa 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

- Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

- Zapasy

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

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

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

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

- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem

rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

- Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

- Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 Spółek Grupy 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 Grupy po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Grupa 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 Grupę 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 trwałe 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 Grupa 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. Grupa 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.

3. Kurs EURO użyty do przeliczeń.

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

2009 rok - 4,2226 PLN / EURO (tabela 191/A/NBP/2009 z 30.09.2009)

2008 rok - 3,4083 PLN / EURO (tabela 191/A/NBP/2008 z 30.09.2008)

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

2009 rok - 4,3992 PLN / EURO

2008 rok - 3,4247 PLN / EURO

III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09-30
	w tys.żł	w tys.żł	w tys.EUR	w tys.EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 939	44 769	7 715	13 072
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 623	1 724	369	503
Zysk (strata) brutto	1 261	680	287	199
Zysk (strata) netto	1 261	661	287	193
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 580	-5 976	1 041	-1 745
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	109	-1 335	25	-390
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 610	7 586	-1 048	2 215
Przepływy pieniężne netto, razem	79	275	18	80
Aktywa, razem	48 660	54 632	11 524	16 029
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 894	24 461	4 711	7 177
Zobowiązania długoterminowe	6 005	9 413	1 422	2 762
Zobowiązania krótkoterminowe	13 888	14 984	3 289	4 396
Kapitał własny	28 767	30 171	6 813	8 852
Kapitał zakładowy	15 748	15 748	3 729	4 620
Liczba akcji (w szt.)	39 370 000	39 370 000	39 370 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,03	0,02	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,73	0,77	0,17	0,22

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 2009-09-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-09-30
AKTYWA			
Aktywa trwałe	31 664	32 670	34 202
Rzeczowe aktywa trwałe	28 576	30 654	31 333
grunty	7	7	7
budynki i budowle	7 373	7 569	7 623
maszyny	20 083	21 781	22 345
pojazdy mechaniczne	555	681	715
pozostałe	479	586	598
środki trwałe w budowie	80	30	45
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	28	0	28
Wartości niematerialne	807	863	883
Pożyczki i należności	0	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2	4	5
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 149	1 149	1 953
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 102	0	0
Aktywa obrotowe	16 996	16 356	20 430
Zapasy	4 065	5 521	6 035
Materiały	1 460	2 502	2 020
Materiały pomocnicze	0	0	0
Produkty w toku	522	2 092	1 078
Wyroby gotowe	1 979	790	2 726
Towary	103	137	211
Należności handlowe i pozostałe	10 632	8 918	12 817
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0	2 537
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	9 620	8 918	9 016
Przedpłaty	0	0	0
Pozostałe należności	1 012	0	1 264
Należności z tytułu podatków dochodowych	33	0	0
Pożyczki i należności	405	541	56
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	402	322	445
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 460	1 053	1 077
Aktywa ogółem	48 660	49 026	54 632

PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	28 767	28 055	30 171
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	28 767	28 055	30 171
Kapitał akcyjny	15 748	15 748	15 748
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	12 431	12 431	12 431
Kapitał zapasowy	1 822	1 822	1 821
Kapitał z aktualizacji wyceny	6 520	5 418	5 418
Zyski zatrzymane	-7 982	-6 110	-5 908
Akcje własne	-1 033	-582	0
Zyski (strata) netto	1 261	-672	661
Kapitały mniejszości			0,00
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	19 894	20 971	24 461
Zobowiązania długoterminowe	6 005	7 937	9 413
Rezerwa na podatek odroczony	2 199	2 199	1 905
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	225	239	1 088
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0	1 181
Długoterminowe zobowiązania finansowe	573	1 005	1 186
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 008	4 494	4 053
Zobowiązania krótkoterminowe	13 888	12 914	14 984
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 133	6 423	7 222
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 740	4 596	4 905
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 016	1 870	2 736
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	0	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0	25	121
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	120	64
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	48 660	49 026	54 632
Wartość księgowa	28 767	28 055	30 171
Liczba akcji(w szt.)	39 370 000	39 370 000	39 370 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł.)	0,73	0,72	0,77

3. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	stan na 2009-09-30	stan na 2008-12-31	stan na 2008-09-30
Zobowiązania warunkowe	9 700	7 300	7 300
1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	200	800	800
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0	300	300
- weksle otrzymane jako zabezpieczenie	200	500	500
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	9 500	6 500	6 500
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 000	3 000	3 000
- zabezpieczenie wykonania umowy handlowej	6 500	3 500	3 500
Inne	9 050	9 050	10 997
- hipoteka	3 300	3 300	3 300
- zastaw	5 750	5 750	7 697
Razem	18 750	16 350	18 297

4. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2009-01-01 do 2009-09-30	2009-07-01 do 2009-09-30	2008-01-01 do 2008-09-30	2008-07-01 do 2008-09-30
Przychody działalności operacyjnej	35 455	11 301	45 954	12 478
Przychody ze sprzedaży produktów	30 193	10 068	44 769	12 227
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 392	278	0	0
Przychody ze sprzedaży usług	1 354	460	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	1 385	470	1 143	245
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	132	24	42	38
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0	0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	33 832	11 071	44 230	12 107
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-93	135	20	380
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0	0	-171
Zużycie surowców i materiałów	22 324	7 822	29 651	5 669
Usługi obce	2 111	730	2 502	334
Podatki i opłaty	664	45	620	27
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 262	1 385	4 749	1 107
Amortyzacja	1 151	426	1 127	367
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 187	219	4 130	691
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	1 226	309	1 431	264
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 623	230	1 724	371
Przychody finansowe w tym:	578	203	357	-254
Odsetki	41	-14	101	36
Koszty finansowe w tym:	939	217	1 401	391
Odsetki	531	66	1 211	376
		0		
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	1 261	216	680	-274
		0		
Podatek dochodowy	0	0	19	-3
Zysk (strata) netto	1 261	216	661	-271
Inne całkowite dochody:	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0	0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności	0	0	0	0

Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	1 261	216	661	-271
Zysk (strata) netto	1 261	216	661	-271
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	39 370 000	39 370 000	39 370 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	0,01	0,02	-0,01

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzy- mane	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2008 roku	7 874	8 844	5 356	5 418	-3 911	0	-5 181	18 400
Zysk (strata) netto za okres							932	932
Razem całkowite dochody							932	932
Wyemitowany kap. podstawowy	7 874							7 874
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		3 587						3 587
Podział zysku			-3 535		-1 997		4 910	-622
Saldo na 30 września 2008 roku	15 748	12 431	1 821	5 418	-5 908	0	661	30 171
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	15 748	12 431	1 822	5 418	-6 110	-582	-672	28 055
Zysk (strata) netto za okres							1 045	1 045
Razem całkowite dochody							1 045	1 045
Akcje własne						-451		-451
Podział zysku					-672		888	216
Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów				1 102				
Korekta błędu podstawowego Folpak					-1 200			
Saldo na 30 września 2009 roku	15 748	12 431	1 822	6 520	-7 982	-1 033	1 261	28 767

6. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2009-01-01 do 2009-09-30	2008-01-01 do 2008-09-30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	1 261	661
Korekty razem	3 319	-6 637
Amortyzacja	2 161	2 074
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	531	643
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	-39	-1 386
Zmiana stanu zapasów	1 456	1 270
Zmiana stanu należności	-1 714	-3 539
Zmiana stanu zobowiązań	2 710	-5 275
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-525	-417
Transakcje bezgotówkowe pozostałe	-1 228	12
Zmiana podatku dochodowego	-33	-19
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 580	-5 976
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	136	872
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	837
Otrzymane odsetki	0	0
Spłaty pożyczek udzielonych	136	35
Wydatki	-27	-2 207
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-27	-1 352
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-855
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	109	-1 335
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	12 323
Wpływy netto z emisji akcji	0	11 911
Kredyty i pożyczki	0	412
Wydatki	-4 610	-4 737
Nabycie akcji własnych	-451	0
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 288	-3349
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 340	-778
Odsetki	-531	-609
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 610	7 586
Przepływy pieniężne netto razem	80	275
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	80	275
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	322	170
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	402	445
o ograniczonej możliwości dysponowania		

7. Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7.1. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

Grupa sporządza skonsolidowany 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 Grupy 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 1.01.2009	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2009
I. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 149	-	-	1 149
II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 199	-	-	2 199
III. Odpisy aktualizujące aktywa	3 975	20	53	3 942
- należności	3 034	20	53	3 001
- udzielone pożyczki	303	-	-	303
- zapasy	564	-	-	564

- długoterminowe aktywa finansowe - akcje	75	-	-	75
IV. Rezerwy na zobowiązania	265	40	-	225
- świadczenia emerytalne i podobne	265	40	-	225

7.3. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne

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

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Branża	Przychody	Techniczny Koszt Wytworzenia	Koszt całkowity	Marża brutto
Wyroby foliowe	26 436	22 206	22 206	4 230
Wyroby wtryskowe	3 860	2 948	2 948	912

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

7.4. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa 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 Grupa narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. Grupa 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 Grupy oraz instytucji finansowych, w których Grupa deponuje środki pieniężne.

Ryzyko stóp procentowych

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

7.5. Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych

1. Aktywa

Aktywa	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2008
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	74	74
- Pożyczki udzielone	405	56

2. Pasywa

Pasywa	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.09.2008
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	573	1 186
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	2 740	4 905
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	3 008	4 053
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	2 016	2 736

7.6. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej ERG w zakresie zarządzania kapitałami są:

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

Grupa Kapitałowa ERG 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 30.09.2009 roku na Grupie i tym samym spółkach wchodzących w jej skład, nie ciąży 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. Znaczni akcjonariusze

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 umorzenia)	2 587 131	6,57 %	6,57 %
Bartosz Boszko	2 350 333	5,97 %	5,97 %

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

Nie występują.

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

W III kwartale 2009 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

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

Na dzień 30.09.2009 Grupa nie udzieliła kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

Nie występują.

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

Nie występują.

7.16. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie występują.

7.17. Korekty błędów poprzednich okresów

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

16.11.2009	Maciej Błasiak	Prezes Zarządu	
data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

16.11.2009			
data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis