



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
ERG S.A.
42-520 Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
ERG S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest ERG S.A. z siedzibą Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 53.178 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 1.161 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3.663 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.820 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki ERG SA.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 30 kwietnia 2011 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
ERG S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	11

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Jednostka dominująca działa pod firmą ERG Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba spółki

42-520 Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja i sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych.

Działalność spółki jest zgodna z wpisem do rejestru przedsiębiorców i statutem.

1.4. Podstawa działalności

ERG S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z 26 lipca 1994 roku (Rep. A nr 15638/94) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych,
- koncesji nr OEE/265A/1198/W/OKA/2009/PS z dnia 16 marca 2009 roku - na obrót energią elektryczną, ważnej do dnia 5 września 2020 roku,
- koncesji nr PEE/214A/1198/W/OKA/2009/PS z dnia 16 marca 2009 roku - na przesyłanie i dystrybucję energii elektrycznej, ważnej do dnia 5 września 2020 roku.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Dnia 28 stycznia 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach - VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 85389.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 6290011681

REGON 272242844

1.7.1. Kapitał podstawowy i własny jednostki dominującej

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 17.322 tys. zł i dzielił się na 43.305.000 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

W badanym okresie kapitał zakładowy został podwyższony o łączną kwotę 1.574 tys. zł na mocy uchwały nr 3 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 5 marca 2010 roku. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wyemitowane akcje w ilości 1.967.500 zostały objęte przez Atlantis S.A i równocześnie w ilości 1.967.500 przez FON S.A. Nadwyżka ponad wartość nominalną objętych udziałów w wysokości 787 tys. zł pomniejszona o koszty emisji w wysokości 10 tys. zł została odniesiona do nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

Na dzień wydania raportu akcjonariat spółki zgodnie z informacją zarządu przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Ilość akcji w sztukach	Procent głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgał	7.937.054	18,33%
Porozumienie Inwestorów */	3.935.000	9,09%
Grzegorz Tajak	3.480.805	8,04%
Metalskład Sp. z o.o.	2.726.987	6,30%
ERG S.A.	2.587.131	5,97%
Pozostali	22.638.023	52,27%

*/ W związku z otrzymaną w dniu 6 kwietnia 2011 roku informacją o zawarciu pomiędzy FON S.A. i Atlantis S.A. porozumienia i współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich (raport nr 9/2011), FON S.A. oraz Atlantis S.A. oświadczyły, że każde z nich posiada 4,54% akcji spółki ERG S.A. (1.967.500 akcji) co daje 1.967.500 głosów na WZA Spółki ERG S.A. Łącznie FON S.A. oraz Atlantis S.A. posiadać będą 9,09% akcji spółki ERG S.A., co daje im prawo do 3.935.000 akcji i odpowiadającym im głosom na Walnym Zgromadzeniu spółki ERG S.A.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.208 tys. zł
- kapitał zapasowy	1.822 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	1.102 tys. zł
- zyski zatrzymane	(1.064) tys. zł
- akcje własne	(1.037) tys. zł
- zysk netto roku bieżącego	1.619 tys. zł
- warranty subskrypcyjne	211 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 33.183 tys. zł.

Spółka w latach 2008 i 2009 na mocy uchwały nr 6 Walnego Zgromadzenia nabyła akcje własne w celu umorzenia. Na mocy uchwały nr 3 z dnia 28 sierpnia 2009 roku zmianie uległ cel skupu akcji z umorzenia na odsprzedaż. Wartość nominalna skupionych akcji równa jest 1.035 tys. zł.

W bieżącym okresie dokonano korekty błędnej prezentacji kapitału z wyceny środków trwałych w związku z przejściem na MSR w danych porównywalnych roku 2009. W wyniku korekty kapitał z aktualizacji wyceny uległ zmniejszeniu, a zyski zatrzymane zwiększeniu o kwotę 5.418 tys. zł. Ponadto w analizowanym okresie ujęto korektę błędów lat ubiegłych dotyczącą wyceny warrantów subskrypcyjnych w ramach programu Opcji Menadżerskich, w wyniku której pomniejszono zyski zatrzymane roku 2009 o 23 tys. zł oraz zysk netto roku 2009 o 297 tys. zł oraz uwzględniono dodatkową pozycję kapitałów „Warranty subskrypcyjne”.

W roku 2010 w związku z dokonaną korektą deklaracji CIT za 2006 roku dokonano również korekty aktywu na odroczony podatek dochodowy od straty z lat ubiegłych w wysokości 264 tys. zł.

1.7.2. Kapitał zakładowy i własny Grupy Kapitałowej ERG SA

Kapitałem zakładowym grupy kapitałowej jest kapitał zakładowy ERG S.A.

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.208 tys. zł
- kapitał zapasowy	2.070 tys. zł
- należne wpłaty na kapitał zakładowy BIOERG SA	(297) tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	1.102 tys. zł
- zyski zatrzymane	(2.758) tys. zł
- akcje własne ERG SA	(1.036) tys. zł

- zysk netto roku bieżącego	1.422 tys. zł
- warranty subskrypcyjne	211 tys. zł
- udział niekontrolujący	282 tys. zł

Łącznie kapitał własny grupy kapitałowej na 31 grudnia 2010 roku wynosił 31.526 tys. zł.

Poza korektami kapitału własnego podmiotu dominującego, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym uwzględniono korektę błędu roku 2009 zmniejszającą wartość należności krótkoterminowych o kwotę 474 tys. zł i środków pieniężnych o 92 tys. zł oraz pogarszając zysk netto roku 2009 o 566 tys. zł przypadający na spółkę zależną.

W badanym okresie, w związku z pojawieniem się nowych akcjonariuszy w Spółce BIOERG S.A. został wydzielony udział niekontrolujący.

Do dnia 2 września 2010 ERG S.A. był jedynym akcjonariuszem w spółce BIOERG S.A.

W dniu 2 września 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło Uchwałę nr 2 o podwyższeniu kapitału podstawowego o kwotę 180 tys. zł poprzez emisję akcji serii B. Akcje zostały objęte przez nowych akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane do końca 2010 roku.

Zgodnie z Uchwałą nr 2 NWZ BIOERG S.A. z dnia 8 grudnia 2010 dokonano kolejnych emisji akcji serii C i D. Akcje zostały objęte w styczniu 2011 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 170 tys. zł w wyniku emisji akcji serii C i D zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w 2011 roku.

Z uwagi na zapis w w/w Uchwałach, iż akcje spółki serii B, C i D uczestniczyć będą w dywidendzie poczynając od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku, udział Spółki ERG S.A. na 31 grudnia 2010 został ustalony również z uwzględnieniem podwyższenia kapitału w związku z emisją akcji serii C i D. W wyniku powyższych zdarzeń w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano udział ERG S.A. w kapitale zakładowym Spółki BIOERG S.A. w wysokości 58,82% na dzień 31 grudnia 2010 roku.

1.8. Zarząd jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2010 roku jedynym członkiem Zarządu był Pan Maciej Błasiak, pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 24 lutego 2011 roku Pan Maciej Błasiak złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień odbycia się najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 20/VI/2011 z dnia 4 marca 2011 roku oddelegowano do wykonywania czynności Prezesa Zarządu, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, a więc do dnia 4 czerwca 2011 roku, Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Purgała.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1. Podmiot dominujący

ERG S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2010 r.
Suma bilansowa	- 54.314 tys. zł
Wynik finansowy	- 1.619 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	- 3.597 tys. zł
Wzrost stanu środków pieniężnych	- 2.295 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 53.342 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty zależne

W skład Grupy Kapitałowej ERG na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
BIOERG S.A z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	31 grudnia 2010	Do dnia wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu nie przeprowadzono badania Spółki BIOERG SA	-
FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie	31 grudnia 2010	Brak obowiązku badaniu	-

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co podmiot dominujący.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 53.178 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 1.161 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3.381tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.820 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A. za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie Uchwały nr 6/OB./2010 z dnia 2 sierpnia 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 6 sierpnia 2010 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślanką (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej oraz w siedzibie biura rachunkowego prowadzącego księgi rachunkowe ERG SA od dnia 11 kwietnia 2011 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2010 roku od dnia 16 sierpnia 2010 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd jednostki dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez Grupa Gomułka-Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 6 lipca 2010 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 560 z 3 marca 2011 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, ze sprawozdania z dochodów całkowitych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	27 217	51,2%	29 949	64,5%	32 670	66,6%
Wartości niematerialne	722	1,4%	789	1,7%	863	1,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 460	47,9%	27 944	60,2%	30 654	62,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 035	1,9%	1 216	2,6%	1 153	2,3%
Aktywa obrotowe	24 859	46,7%	15 340	33,1%	16 356	33,4%
Zapasy	5 773	10,8%	4 790	10,3%	5 521	11,3%
Należności krótkoterminowe	15 900	29,9%	10 187	22,0%	9 460	19,3%
w tym z tytułu dostaw i usług	14 503	27,3%	8 900	19,2%	8 918	18,2%
Inwestycje krótkoterminowe	3 134	5,9%	314	0,7%	322	0,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	0,1%	49	0,1%	1 053	2,1%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 102	2,1%	1 129	2,4%	0	0,0%
SUMA AKTYWÓW	53 178	100,0%	46 418	100,0%	49 026	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	31 526	59,3%	27 863	60,1%	28 055	57,2%
Kapitał akcyjny	17 322	32,6%	15 748	33,9%	15 748	32,1%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	24,8%	12 431	26,8%	12 431	25,4%
Akcje własne	(1 036)	(1,9%)	(1 036)	(2,2%)	(582)	(1,2%)
Należne wpłaty na kapitał	(297)	(0,6%)	0	0,0%	0	0,0%
Kapitał zapasowy	2 070	3,9%	1 822	3,9%	1 822	3,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 102	2,1%	1 102	2,4%	5 418	11,1%
Zyski zatrzymane	(2 758)	(5,2%)	(2 616)	(5,6%)	(6 110)	(12,5%)
Wynik netto roku bieżącego	1 422	2,7%	92	0,2%	(672)	(1,4%)
Warranty subskrypcyjne	211	0,4%	320	0,7%		
Udział niekontrolujący	282	0,5%				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 652	40,7%	18 555	39,9%	20 971	42,8%
Rezerwy na zobowiązania	2 960	5,6%	2 738	5,9%	2 463	5,0%
Zobowiązania długoterminowe	413	0,8%	2 898	6,2%	5 499	11,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 279	34,3%	12 722	27,4%	12 889	26,3%
w tym z tytułu dostaw i usług	9 608	18,1%	7 873	17,0%	5 751	11,7%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	197	0,4%	120	0,3%
SUMA PASYWÓW	53 178	100,0%	46 418	100,0%	49 026	100,0%

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z dochodów całkowitych

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	52 930	100,0%	44 393	100,0%	56 580	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	49 952	94,4%	41 684	93,9%	53 788	95,0%
Wynik ze sprzedaży	2 978	5,6%	2 709	6,1%	2 792	5,0%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(984)	(1,9%)	(1 916)	(4,3%)	(1 002)	(1,8%)
Wynik na działalności finansowej	(440)	(0,8%)	(520)	(1,2%)	(1 344)	(2,4%)
Wynik finansowy brutto	1 554	2,9%	273	0,6%	446	0,8%
Podatek dochodowy	(129)	(0,2%)	(181)	(0,4%)	(1 118)	(2,0%)
Wynik finansowy netto	1 425	2,7%	92	0,2%	(672)	(1,2%)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
<u>Wskaźniki płynności</u>			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,2	1,3
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,0	0,8	0,8
<u>Wskaźniki aktywności</u>			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	81	73	55
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów *)} \times 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	39	45	46
<u>Wskaźniki rentowności</u>			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,7%	0,2%	(1,2%)
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	5,6%	6,1%	5,0%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	2,9%	0,2%	(1,3%)
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	4,8%	0,3%	(2,9%)
<u>Wskaźniki zadłużenia</u>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	64	60	67
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	40,7%	39,9%	42,8%
<u>Efektywność akcji</u>			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	0,82	0,76	0,72
Podatkowy zysk przypadający na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,04	0,00	(0,02)

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

Aktywa grupy kapitałowej na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2010 roku uległy zwiększeniu o 14,6% w stosunku do okresu poprzedniego.

Aktywa trwałe spadły w porównaniu z okresem poprzednim o 9,1%, głównie w wyniku dokonanych w trakcie roku odpisów amortyzacyjnych środków trwałych oraz braku inwestycji.

W porównaniu do roku 2009 zwiększeniu o 62,1% uległy aktywa obrotowe. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów obrotowych miał wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług o 5.603 tys. zł powiązany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży. W analizowanym okresie nastąpił również wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów skutkujący zwiększeniem ich udziału w sumie bilansowej z 0,7% na koniec poprzedniego roku do 5,9% na dzień bilansowy. Zmiana ta była spowodowana dodatnimi przepływami z działalności finansowej związanymi z wpływem środków z emisji akcji, zaciąganiem kredytów w rachunku bieżącym oraz spłatą zobowiązań z tyt. leasingu, a także ujemnymi przepływami pieniężnymi z działalności inwestycyjnej, związanymi z zapłatą zaliczki na poczet objęcia udziałów w nowo przejmowanej spółce.

Struktura finansowania grupy kapitałowej uległa zmianie w porównaniu do 2009 roku. Kapitał własny wzrósł o 13,1% w porównaniu do ubiegłego roku w efekcie osiągniętego zysku netto w wysokości 1.425 tys. zł, z którego 3 tys. zł przypada na udział niekontrolujący. Ponadto wpływ na zmianę kapitału własnego miała emisja akcji, w wyniku której jednostka dominująca otrzymała 2.351 tys. zł oraz rozpoznanego błędu lat poprzednich pomniejszającego kapitał Spółki o 264 tys. zł.

Spadek długoterminowych zobowiązań przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych jest efektem przeklasyfikowania w związku ze zbliżającym się terminem spłaty części zobowiązań leasingowych w wysokości 2.176 tys. zł oraz spłatą kredytu inwestycyjnego.

Kapitał pracujący grupy kapitałowej w 2009 roku wynosił 2.618 tys. zł i w 2010 roku wzrósł do 6.580 tys. zł.

W 2010 roku obserwujemy wzrost przychodów ze sprzedaży o 19,2% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 19,8%. Tak ukształtowane przychody i koszty spowodowały wygenerowanie zysku ze sprzedaży na poziomie 2.978 tys. zł, co w porównaniu z 2009 rokiem stanowi poprawę wyniku o 269 tys. zł.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej jest efektem obciążenia kosztami amortyzacji związanymi z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi, natomiast ujemny wynik na działalności finansowej jest skutkiem poniesionych kosztów obsługi zadłużenia (umowy leasingu i kredytów).

W efekcie powyższych zdarzeń grupa kapitałowa wykazała zysk brutto na w wysokości 1.554 tys. zł, który został obciążony podatkiem dochodowym w części odroczonej w wysokości 129 tys. zł.

W wyniku osiągniętego zysku w 2010 roku zarówno wskaźnik rentowności majątku jak i kapitału są dodatnie i kształtują się na poziomie odpowiednio o 2,7 p.p. i 4,5 p.p. wyższym w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły odpowiednio poziom 1,4 i 1,0 przy zalecanych wartościach 1,2-2,0 i 1,0-1,2.

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami zwiększył się z 73 dni w 2009 roku do 81 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 4 dni w stosunku do ubiegłego roku i wynosi w roku analizowanym 64 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami spadł z 45 dni do 39 dni w roku bieżącym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, grupa kapitałowa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej ERG S.A. stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów

Najważniejsze pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ERG SA.

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej ERG SA.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 30 kwietnia 2011 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920