

GRUPA KAPITAŁOWA
w której jednostką dominującą jest
ERG SA
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 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej ERG SA

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

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **56.496 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości **1.940 tys. zł**;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **1.977 tys. zł**;
- skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **41 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 jednostki 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 sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej ERG na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej objętej tym sprawozdaniem, której suma bilansowa wynosi 1.400 tys. zł, a strata netto wynosi 285 tys. zł nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art.64 ustawy o rachunkowości.

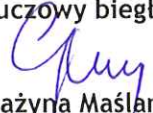
Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 27 kwietnia 2012 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

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
GRUPY KAPITAŁOWEJ
w której jednostką dominującą jest
ERG SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

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

Głównym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest produkcja i sprzedaż wyrobów z tworzyw sztucznych.

Działalność jednostki dominującej jest zgodna z wpisem do rejestru przedsiębiorców i statutem.

1.4. Podstawa działalności

ERG SA 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/265-ZTO/1198/W/OKA/2009/AM z dnia 28 września 2009 roku - na obrót energią elektryczną, ważnej do dnia 5 września 2020 roku,
- koncesji nr DEE/214-ZTO/1198/W/OKA/2009/AM z dnia 28 września 2009 roku - na dystrybucję energii elektrycznej, ważnej do dnia 5 września 2020 roku.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

Dnia 28 stycznia 2002 roku jednostka dominująca 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 629-001-16-81

REGON 272242844

1.7. Kapitał podstawowy i własny jednostki dominującej

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku wynosił 17.322 tys. zł i dzielił się na 43.305.000 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

W roku 2011 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu jednostki dominującej przedstawiał się następująco:

Akcjonariat	Liczba akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dariusz Purgat	8 594 541	19,85%
Grzegorz Tajak	3 480 805	8,04%
Metalskład Sp. z o.o.	2 766 987	6,39%
ERG SA	2 927 131	6,76%
Pozostały akcjonariat	25 535 536	58,96%
Razem	43 305 000	100,00%

Na kapitał własny jednostki dominującej na 31 grudnia 2011 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	893 tys. zł
- zyski zatrzymane	203 tys. zł
- akcje własne	(1.205) tys. zł
- zysk netto	2.055 tys. zł
- warianty subskrypcyjne	177 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 34.475 tys. zł.

Uchwałą nr 18 z dnia 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej postanowiło o przeznaczeniu zysku netto, wypracowanego w roku obrotowym 2010, w kwocie 1.618 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Na dzień 1 stycznia 2011 roku jednostka dominująca posiadała 2.587.131 akcji własnych, nabytych w okresie od 18 września 2008 roku do 4 kwietnia 2009 roku na podstawie uchwały nr 6 z dnia 18 czerwca 2008 roku podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w celu ich umorzenia. W dniu 7 września 2011 roku uchwałą nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, działając na podstawie art. 359 KSH i 362 § 1 pkt. 5 KSH postanowiło dokonać zmiany w treści uchwały nr 6 powziętej 18 czerwca 2008 roku dotyczącej skupu akcji własnych w celu ich umorzenia, w ten sposób, iż nabyte akcje własne, zostaną na warunkach określonych przez Zarząd jednostki dominującej, zbyte po cenie jednostkowej nie niższej od średniej ceny nabycia tych akcji powiększonej o 10%.

Uchwałą nr 3 z dnia 7 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd jednostki dominującej do kolejnego nabycia akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży. Zgodnie z udzielonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnieniem, jednostka dominująca została upoważniona do nabycia łącznie nie więcej niż 10% wszystkich akcji jednostki dominującej na dzień powzięcia uchwały, tj. 4.330.500 akcji, za nie więcej niż 3.000 tys. zł. Cena, za którą jednostka dominująca będzie nabywać akcje własne nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW, a ponadto nie może być niższa niż 0,01 zł oraz wyższa niż 0,60 zł za akcje. Program skupowania akcji własnych rozpoczął się 1 grudnia 2011 roku. Do końca badanego roku jednostka dominująca skupiła 340.000 akcji własnych. Łącznie na dzień badania tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku jednostka dominująca posiadała 2.927.131 akcji własnych, skupionych w celu ich dalszej odsprzedaży.

W roku 2011 w kapitale z aktualizacji wyceny uwzględniono utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 209 tys. zł od różnicy pomiędzy wartością podatkową a rachunkową nieruchomości inwestycyjnej zajmowanej przez właściciela, której przeszacowanie w roku 2009 w wysokości 1.102 tys. zł zostało odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny.

Kapitał podstawowy i własny Grupy Kapitałowej ERG SA:c

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy ERG SA.

Na kapitał własny Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.208 tys. zł
- kapitał zapasowy	1.955 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	892 tys. zł
- zyski zatrzymane	(1.777) tys. zł
- akcje własne ERG SA	(1.204) tys. zł
- zysk netto roku bieżącego	1.840 tys. zł
- warranty subskrypcyjne	177 tys. zł
- udział niekontrolujący	640 tys. zł

Łącznie kapitał własny Grupy Kapitałowej na 31 grudnia 2011 roku wynosił 33.053 tys. zł.

W danych porównywalnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego uwzględniono korektę błędów lat ubiegłych, zwiększającą wartość zobowiązań krótkoterminowych o 352 tys. zł oraz pogarszającą zysk netto roku 2010 o 41 tys. zł i straty z lat ubiegłych o 311 tys. zł.

1.8. Zarząd jednostki dominującej

Na 31 grudnia 2011 roku członkami Zarządu byli:

- Marcin Agacki	- Prezes Zarządu
- Piotr Szewczyk	- Członek Zarządu

W dniu 25 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 Purgala.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 21/VI/2011 z dnia 25 maja 2011 roku został powołany Zarząd jednostki dominującej ERG SA w osobach:

- Marcin Agacki	- Prezes Zarządu
- Grzegorz Kucia	- Członek Zarządu
- Piotr Szewczyk	- Członek Zarządu

W dniu 28 września 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki ERG SA uchwałą nr 9/IX/2011 odwołała ze składu Zarządu ERG SA pana Grzegorza Kucia.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie jednostki dominującej.

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

2.1. Podmiot dominujący

ERG SA

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2011 r.
Suma bilansowa	- 57.919 tys. zł
Zysk netto	- 2.055 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	- 1.644 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 156 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 74.986 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 SA na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodziły następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Dzień bilansowy	Metoda konsolidacji	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii
BIOERG S.A z siedzibą w Dąbrowie Górniczej	31 grudnia 2011	pełna	BDO Sp. z o.o.	Bez zastrzeżeń
FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowa Górnicza	31 grudnia 2011	pełna	Brak obowiązku badania	-

Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok Spółka ERG SA posiadała udział w kapitale zakładowym spółki akcyjnej BIOERG w wysokości 58,82%.

W dniu 22 marca 2011 roku BIOERG SA zadebiutował w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku pozagiełdowym NewConnect.

W dniu 20 grudnia 2011 roku jednostka dominująca dokonała sprzedaży 900 tys. akcji spółki BIOERG SA. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2011 roku ERG SA posiadał 48,24% udziałów w kapitale zakładowym BIOERG SA. W dniu 19 stycznia 2012 roku Spółka ERG SA nabyła w trakcie sesji na rynku NewConnect 35.000 sztuk akcji BIOERG SA, a w dniach 30 i 31 stycznia 2012 roku w ramach transakcji pakietowych na rynku NewConnect ERG SA nabyła odpowiednio 450.000 i 300.000 akcji BIOERG SA. Tym samym na dzień wydania niniejszego raportu udział jednostki dominującej w kapitale BIOERG SA wynosi 57,47%.

Spółka ERG SA posiada 100% w kapitale zakładowym FOLPAK Sp. z o.o.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 56.496 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości 1.940 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.977 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 41 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG SA za 2011 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 sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 3/OB/2011 z dnia 25 lipca 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 8 sierpnia 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślankę (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono od dnia 23 kwietnia 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 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 czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach 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 2010 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 14 lipca 2011 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 734 z 2 marca 2012 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, ze sprawozdania 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)					
	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	28 279	50,1%	27 217	51,2%	29 949	64,5%
Wartości niematerialne	1 197	2,1%	722	1,4%	789	1,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 897	44,0%	25 460	47,9%	27 944	60,2%
Pożyczki i należności	537	1,0%	0	0,0%	0	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	546	1,0%	1 035	1,9%	1 216	2,6%
Nieruchomości inwestycyjne	1 102	2,0%	0	-	0	-
Aktywa obrotowe	28 217	49,9%	24 859	46,7%	15 340	33,1%
Zapasy	6 105	10,8%	5 773	10,8%	4 790	10,3%
Należności handlowe i pozostałe	17 550	31,0%	15 521	29,2%	9 832	21,2%
w tym z tytułu dostaw i usług	16 008	28,3%	14 503	27,3%	8 900	19,2%
Pożyczki i należności	1 330	2,4%	379	0,7%	355	0,8%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 175	5,6%	3 134	5,9%	314	0,7%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	57	0,1%	52	0,1%	49	0,1%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	1 102	2,1%	1 129	2,4%
SUMA AKTYWÓW	56 496	100,0%	53 178	100,0%	46 418	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	33 053	58,5%	31 076	58,4%	27 863	60,0%
Kapitał akcyjny	17 322	30,6%	17 322	32,6%	15 748	33,9%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	23,4%	13 208	24,8%	12 431	26,8%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,0%	(297)	(0,6%)	0	0,0%
Akcje własne ERG SA	(1 204)	(2,1%)	(1 036)	(1,9%)	(1 037)	(2,2%)
Kapitał zapasowy	1 955	3,5%	2 070	3,9%	1 822	3,9%
Kapitał z aktualizacji wyceny	892	1,6%	1 102	2,1%	1 102	2,4%
Zyski (straty) zatrzymane	(1 777)	(3,2%)	(3 167)	(6,0%)	(2 616)	(5,6%)
Wynik netto	1 840	3,3%	1 381	2,6%	92	0,2%
Warranty subskrypcyjne	177	0,3%	211	0,4%	320	0,6%
Udziały niedające kontroli	640	1,1%	282	0,5%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	3 574	6,3%	3 325	6,3%	5 576	12,0%
Rezerwa na podatek odroczonego	2 926	5,2%	2 665	5,0%	2 447	5,3%
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	236	0,4%	247	0,5%	231	0,5%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	412	0,7%	0	0,0%	308	0,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0,0%	413	0,8%	2 590	5,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	19 869	35,2%	18 777	35,3%	12 782	27,6%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 614	22,4%	10 818	20,3%	8 640	18,6%
w tym z tytułu dostaw i usług	11 788	20,9%	9 608	18,1%	7 873	17,0%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 042	10,7%	5 650	10,7%	2 119	4,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	741	1,3%	2 261	4,3%	1 963	4,2%
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25	0,0%	23	0,0%	24	0,1%
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	447	0,8%	25	0,0%	36	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0%	0	0,0%	197	0,4%
SUMA PASYWÓW	56 496	100,0%	53 178	100,0%	46 418	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	75 226	100,0%	52 930	100,0%	44 393	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	71 945	95,6%	49 952	94,4%	41 684	93,9%
Zysk ze sprzedaży	3 281	4,4%	2 978	5,6%	2 709	6,1%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(1 279)	(1,7%)	(984)	(1,9%)	(1 916)	(4,3%)
Wynik na działalności finansowej	486	0,6%	(481)	(0,9%)	(520)	(1,2%)
Zysk brutto	2 488	3,3%	1 513	2,8%	273	0,6%
Podatek dochodowy	548	0,7%	129	0,2%	181	0,4%
Wynik finansowy netto	1 940	2,6%	1 384	2,6 %	92	0,2%
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jedn. dominującej	1 840	2,5%	1 381	2,6%	92	0,2%
Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli	100	0,1%	3	0,0%	0	0,0%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,3	1,2
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,0	0,8
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	74	81	73
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365}{\text{koszt działalności operacyjnej}}$	30	39	45
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,6%	2,6%	0,2%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	4,4%	5,6%	6,1%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{suma aktywów}}$	3,4%	2,6%	0,2%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	5,9%	4,5%	0,3%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*)} \times 365}{\text{koszt działalności operacyjnej}}$	54	64	60
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	41,5%	41,6%	40,0%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{średnioważona liczba akcji}}$	0,75	0,72	0,71
Zysk netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioważona liczba akcji}}$	0,04	0,04	0,00

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

4. Komentarz

Aktywa Grupy na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2011 roku uległy zwiększeniu o 6,2% w stosunku do okresu poprzedniego.

Aktywa trwałe wzrosły w porównaniu do okresu poprzedniego o 3,9%, głównie w wyniku przeklasyfikowania prawa wieczystego użytkowania gruntu z aktywów przeznaczonych do sprzedaży na nieruchomości inwestycyjne oraz za sprawą udzielonych pożyczek.

W porównaniu do roku 2010 zwiększeniu o 13,5% uległy aktywa obrotowe. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów obrotowych miał wzrost należności handlowych o 1.505 tys. zł oraz fakt udzielenia pożyczek, wymaganych do spłaty w najbliższym roku obrotowym.

Struktura finansowania Grupy Kapitałowej uległa zmianie w porównaniu do 2010 roku. Kapitał własny wzrósł o 6,4% w porównaniu do ubiegłego roku w efekcie osiągniętego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości 1.840 tys. zł. Na pomniejszenie kapitału własnego wpłynął skup akcji własnych oraz utworzenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wartości przeszacowania prawa wieczystego użytkowania.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 5,8% w porównaniu z rokiem 2010. Na zmianę krótkoterminowego kapitału obcego przyczynił się przede wszystkim wzrost zobowiązań handlowych o 2.180 tys. zł, wzrost zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym o 392 tys. zł, utworzenie wyższych rezerw krótkoterminowych o 422 tys. zł oraz zmniejszenie się wartości zobowiązań z tytułu leasingu o 1.520 tys. zł.

W 2011 roku obserwujemy wzrost przychodów ze sprzedaży o 42,1% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 44,0%. Tak ukształtowane przychody i koszty spowodowały wygenerowanie zysku ze sprzedaży na poziomie 3.281 tys. zł, co w porównaniu z 2010 rokiem stanowi poprawę wyniku o 303 tys. zł.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej Grupa wykazała głównie wskutek obciążenia kosztami amortyzacji związanymi z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi, natomiast dodatni wynik na działalności finansowej jest efektem osiągnięcia dodatniego wyniku na sprzedaży akcji BIOERG SA w kwocie 808 tys. zł.

W efekcie powyższych zdarzeń Grupa Kapitałowa wykazała zysk brutto w wysokości 2.488 tys. zł, który został obciążony podatkiem dochodowym w części odroczonej i bieżącej w wysokości 548 tys. zł.

W wyniku osiągniętego zysku w 2011 roku zarówno wskaźnik rentowności majątku jak i kapitału są dodatnie i kształtują się na poziomie 3,4% i 5,9%.

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

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami spadł z 81 dni w 2010 roku do 74 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 10 dni w stosunku do ubiegłego roku i wynosi 54 dni. Rozpiętość pomiędzy inkasem należności a spłatą zobowiązań wynosi 20 dni, podczas gdy w poprzednim okresie kształtowała się na poziomie 17 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami spadł z 39 dni do 30 dni w roku bieżącym.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej ERG SA stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, które są stosowane w sposób ciągły.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG SA 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. Skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów

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

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 nie uregulowanym 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 z skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej ERG.

6. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

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 ERG.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej ERG są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

8. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

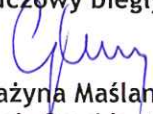
Kierownictwo Spółki ERG SA złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 27 kwietnia 2012 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