



Grupa Kapitałowa

ERG S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2011

Dąbrowa Górnicza, 27.04.2012 rok

Raport roczny R 2011

(zgodnie z § 82 ust. 1 i § 90 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
- Dz. U. Nr 33, poz. 259)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za **rok obrotowy 2011** obejmujący okres **od 2011-01-01 do 2011-12-31** zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej** w walucie polskiej (PLN).

ERG Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
ERG S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	Przemysł tworzyw sztucznych (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
42-500 (kod pocztowy)	Dąbrowa Górnicza (miejscowość)
Chemiczna 6 (adres)	erg@erg.com.pl (e-mail)
48 32 264 02 81 (telefon)	48 32 262 32 84 (fax)
629-00-11-681 (NIP)	272242844 (REGON)

Spis treści

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego	4
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	5
I Informacje ogólne	6
1 Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	6
2 Skład Grupy Kapitałowej	6
3 Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.	7
4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	8
5 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.	8
6 Założenie kontynuowania działalności.	8
7 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziomie zaokrągleń.	8
8 Procedury ładu korporacyjnego	8
II Stosowane zasady rachunkowości	8
1 Podstawy konsolidacji	8
2 Stosowane zasady rachunkowości	9
3 Kurs EURO użyty do przeliczeń.	9
III Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	9
1 Wybrane dane finansowe	9
2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
5 Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	14
6 Aktywa i zobowiązania warunkowe	14
7 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	15
7.1. Stosowane zasady rachunkowości	15
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe	23
7.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntu w ewidencji poza bilansowej.	24
7.4. Wartości niematerialne	25
7.5. Nieruchomości inwestycyjne.	25
7.6. Udziały w jednostkach zależnych.	26
7.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	26
7.8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	26
7.9. Zapasy.	27
7.10. Należności handlowe i pozostałe należności.	27
7.11. Informacja o odpisach aktualizujących.	28
7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	28
7.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów.	28
7.14. Kapitał podstawowy.	29
7.15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	30
7.16. Rezerwy na podatek odroczone i inne	32
7.17. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.	32
7.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.	32
7.19. Kredyty i pożyczki.	33
7.20. Leasing.	33
7.21. Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych	34
7.22. Podatek dochodowy.	35
7.23. Transakcje z podmiotami powiązanymi.	36
7.24. Pozycje pozabilansowe.	36
7.25. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	36
7.26. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	37
7.27. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.	38
7.28. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.	38
7.29. Zmiany danych porównawczych.	38
7.30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.	39
7.31. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A	39
7.32. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	39
7.33. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej	39
7.34. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	39
7.35. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	39
7.36. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.	39
7.37. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.	40
7.38. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu jednostki dominującej i jednostek powiązanych	39
7.39. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący	40
7.40. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu	40
7.41. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartości stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	40
7.42. Korekty błędów poprzednich okresów	40
7.43. Data zatwierdzenia do publikacji.	40

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG za rok 2011 i dane porównywalne za rok 2010 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych BDO Sp. z o. o. dokonujący badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Oświadczamy również, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

I. Informacje ogólne

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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.12.2011 posiada 100% udziałów w spółce Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) oraz 48,24% udziałów w spółce BIOERG S.A. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w spółce Folpak sp. z o.o. nie uległ zmianie, natomiast udział w kapitale zakładowym spółki Bioerg S.A. wynosi 57,47%. Podmioty BIOERG S.A. oraz Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) objęte są metodą konsolidacji pełnej. Kapitał zakładowy ERG S.A. na 31.12.2011 roku zarejestrowany w KRS wynosi 17.322.000,00 zł. Dzieli się na 43.305.000 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy prezentowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2011 roku wynosi 17.322.000,00 zł.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
- sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana.

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 rok obrotowy 2011 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 roczny raport finansowy jest zgodny z MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

2. Skład Grupy Kapitałowej

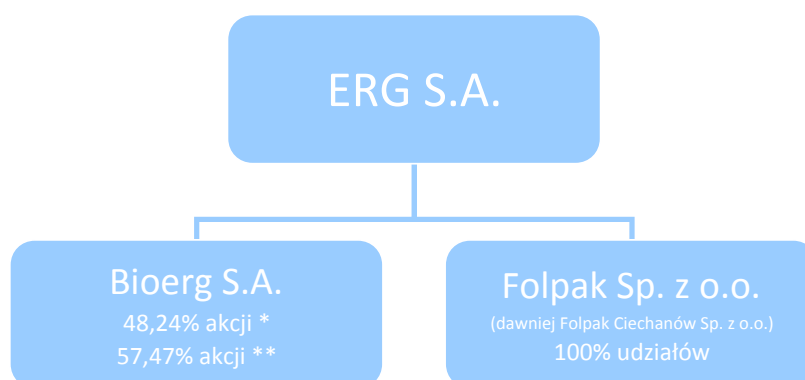
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

Grupę Kapitałową Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) tworzą następujące podmioty:

ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmioty zależne:

- Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



* na dzień bilansowy 31 grudnia 2011

** na dzień publikacji raportu tj. 27 kwietnia 2012 roku

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Kapitał zakładowy Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. wynosi 1.900.000 zł (wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym o podwyższeniu kapitału Spółki dokonano 10 listopada 2011 r.) i dzieli się na 1.900 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. ERG S.A. posiada 1.900 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 w 2011 roku była produkcja folii jednowarstwowych oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

W związku z faktem, że od stycznia 2011 zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie siedziby Spółki jak również zmianie nazwy podmiotu. Siedziba Spółki od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. Obecna nazwa Spółki to FOLPAK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W ramach działań restrukturyzacyjnych podjęta została uchwała o zmianie Zarządu Spółki. Dotychczasowego prezesa Spółki Jarosława Jaskulskiego zastąpili od 18 maja 2011 roku Marcin Agacki i Piotr Szewczyk.

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 wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent. W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 8.500.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok kapitał zakładowy BIOERG S.A. dzielił się 8.500.000 akcji, z czego 58,82% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku. W dniu 20 grudnia 2011 nastąpiła sprzedaż 900 tys. akcji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku ERG S.A. posiadała 48,24 % akcji BIOERG S.A.. W dniu 19 stycznia 2012 roku Spółka ERG S.A. nabyła w trakcie sesji na rynku NewConnect 35.000 sztuka akcji BIOERG S.A. Następnie w dniach 30 i 31 stycznia 2012 roku w ramach transakcji pakietowych na rynku NewConnect ERG S.A. nabyła odpowiednio 450.000 i 300.000 akcji BIOERG S.A. Tym samym stan posiadania akcji na dzień publikacji sprawozdania finansowego wynosi 57,47% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A.. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS.

W dniu 31 stycznia 2012 roku w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę mocą której delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został Pan Piotr Szewczyk. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja ekologicznych folii i opakowań biodegradowalnych.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Zmiany w Składzie Zarządu Emitenta w roku obrotowym 2011 :

W dniu 25 lutego 2011 Maciej Błasiak złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień najbliższego posiedzenia RN tj. 4 marzec 2011. Uchwałą RN nr 20/VI/2011 z dnia 4 marca 2011 oddelegowano do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Pana Dariusza Purgał.

Uchwałą RN nr 21/VI/2011 z dnia 25 maja 2011 roku został powołany Zarząd Spółki ERG S.A. w osobach:

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Grzegorz Kucia

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W dniu 28 września 2011 Rada Nadzorcza Spółki ERG S.A. uchwałą odwołała ze składu Zarządu ERG S.A. Członka Zarządu Pana Grzegorza Kucia.

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz dzień publikacji

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Anna Koczur-Purgał
Członek Rady Nadzorczej – Marek Migas
Członek Rady Nadzorczej – Wojciech Wrochna
Sekretarz Rady Nadzorczej – Maciej Błasiak

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. (dawniej: FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.) na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Członek Zarządu – Marcin Agacki
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk (na dzień 27 kwietnia 2012 roku)
Prezes Zarządu – Maciej Błasiak (na dzień 31 grudnia 2011 roku)

W dniu 31 stycznia 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Maciej Błasiak. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o czasowym delegowaniu Członka Rady do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, w osobie Piotra Szewczyka.

4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych obejmują okres od 1.01.2010 do 31.12.2010 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 nie dokonano żadnych korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotu uprawnionego do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie – brak zastrzeżeń w opiniach.

6. Założenie kontynuowania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę 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 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 31 grudnia 2011 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. Stosowane zasady rachunkowości

Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów zostały przedstawione w dalszej części sprawozdania finansowego „wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego”.

3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania
2011 rok - 4,4168 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2011 z 30.12.2011)
2010 rok - 3,9603 PLN / EURO (tabela 255/A/NBP/2010 z 31.12.2010)
- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień
2011 rok - 4,1401 PLN / EURO
2010 rok - 4,0044 PLN / EURO

III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	narastająco / 2011 okres od 2011-01- 01 do 2011-12-31	narastająco / 2010 okres od 2010-01- 01 do 2010-12-31	narastająco / 2011 okres od 2011-01- 01 do 2011-12-31	narastająco / 2010 okres od 2010-01- 01 do 2010-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	75 203	52 866	18 164	13 202
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 002	1 994	484	498
Zysk (strata) brutto	2 488	1 513	601	378
Zysk (strata) netto	1 940	1 384	469	346
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 663	-112	1 126	-28
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 282	-564	-793	-141
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 340	3 496	-324	873
Przepływy pieniężne netto, razem	41	2 820	10	704
Aktywa, razem	56 496	53 178	12 791	13 428
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 443	22 102	5 308	5 581
Zobowiązania długoterminowe	3 574	3 325	809	840
Zobowiązania krótkoterminowe	19 869	18 777	4 499	4 741
Kapitał własny	33 053	31 076	7 483	7 847
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	3 922	4 374
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000	43 305 000	43 305 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,05	0,04	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,75	0,72	0,17	0,18

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	stan na	stan na
	2011-12-31	2010-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	28 279	27 217
Rzeczowe aktywa trwałe	24 897	25 460
grunty	7	7
budynki i budowle	6 957	7 150
maszyny	17 071	17 371
pojazdy mechaniczne	521	511
pozostałe	284	371
środki trwałe w budowie	57	50
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Wartości niematerialne	1 197	722
Pożyczki i należności	537	0
Udziały w jednostkach zależnych	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	546	1 035
Nieruchomości inwestycyjne	1 102	0
Aktywa obrotowe	28 217	24 859
Zapasy	6 105	5 773
Materiały	1 860	3 227
Materiały pomocnicze	0	0
Produkty w toku	1 014	715
Wyroby gotowe	3 033	1 743
Towary	198	88
Należności handlowe i pozostałe	17 550	15 521
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	16 008	14 503
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	1 542	1 018
Należności z tytułu podatków dochodowych	0	0
Pożyczki i należności	1 330	379
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 175	3 134
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	57	52
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	1 102
Aktywa ogółem	56 496	53 178

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na	stan na
	2011-12-31	2010-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	33 053	31 076
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	32 413	30 794
Kapitał akcyjny	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-297
Kapitał zapasowy	1 955	2 070
Kapitał z aktualizacji wyceny	892	1 102
Zyski zatrzymane	-1 777	-3 167
Akcje własne	-1 204	-1 036
Zyski (strata) netto	1 840	1 381
Warranty subskrypcyjne	177	211
Udziały niekontrolujące	640	282
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	23 443	22 102
Zobowiązania długoterminowe	3 574	3 325
Rezerwa na podatek odroczony	2 926	2 665
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	236	247
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	412	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	413
Zobowiązania krótkoterminowe	19 869	18 777
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 614	10 818
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 042	5 650
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	741	2 261
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25	23
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	447	25
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	56 496	53 178
Wartość księgowa	32 413	31 076
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	0,75	0,72

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej	76 089	53 831
Przychody ze sprzedaży produktów	71 365	49 137
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 036	1 347
Przychody ze sprzedaży usług	1 802	2 382
Pozostałe przychody operacyjne	804	901
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	23	64
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	59	0
Koszty działalności operacyjnej	74 087	51 837
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-1 686	-47
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zużycie surowców i materiałów	55 918	35 165
Usługi obce	6 930	2 577
Podatki i opłaty	890	831
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 984	5 475
Amortyzacja	1 778	1 665
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 131	4 286
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	2 142	1 885
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 002	1 994
Przychody finansowe w tym:	1 056	73
Odsetki	174	61
Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych	808	0
Koszty finansowe w tym:	570	554
Odsetki	506	552
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	2 488	1 513
Podatek dochodowy	548	129
Zysk (strata) netto	1 940	1 384
Inne całkowite dochody:	0	-264
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe dochody	0	-264
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własność	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	1 940	1 120
Całkowite dochody ogółem	1 940	1 120
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 840	1 381
Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym	100	3
Zysk (strata) netto	1 840	1 381
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	40 697 927	38 453 896
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,04
Średnia ważona liczba akcji zwykłych i rozwodniających (w szt.)	40 987 855	38 896 753
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,04	0,04

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Warranty subskrypcyj- ne	Udziały niekontrolują- ce	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2010	15 748	12 431	0	1 822	1 102	-2 616	-1 036	-317	320	0	27 454
Zysk (strata) netto za okres								1 381		3	1 384
Inne całkowite dochody						-264					-264
Razem całkowite dochody	0	0		0	0	-264	0	1 381	0	3	1 120
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 574										1 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		777									777
Akcje własne											0
Podział zysku						-317		317			0
Korekta zysków zatrzymanych przypadających dla udziałów niekontrolujących						37				-37	0
Podwyższenie kapitału w Bioerg S.A.			-297	248						316	267
Korekta błędów lat ubiegłych Bioerg S.A.						-7					-7
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych									-109		-109
Saldo na 31 grudnia 2010	17322	13208	-297	2070	1102	-3167	-1036	1381	211	282	31 076
Saldo na 1 stycznia 2011 roku	17 322	13 208	-297	2 070	1 102	-3 167	-1 036	1 381	211	282	31 076
Zysk (strata) netto za okres								1 840		100	1 940
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	1 840	0	100	1 940
Podwyższenie kapitału w Bioerg S.A. - opłacenie udziałów			244							261	505
Koszty związane z emisją akcji przez Spółkę BIOERG				-134						-145	-279
Dotacja do kosztów emisji akcji przez Spółkę BIOERG				64						69	133
Podział zysku						1 381		-1 381			0
Korekta kapitałów przypadających dla udziałów niekontrolujących			53	-45		9				73	90
Skup akcji własnych							-168				-168
Utworzenie rezerwy na podatek odroczoney od wyceny nieruchomości inwestycyjnej					-210						-210
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych									-34		-34
Saldo na 31 grudnia 2011	17 322	13 208	0	1 955	892	-1 777	-1 204	1 840	177	640	33 053

5. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2011-01-01	2010-01-01
	-	-
	2011-12-31 w tys. zł	2010-12-31 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2 488	1 513
Korekty razem	2 175	-1 625
Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych)	2 902	2 752
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	356	400
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-868	-3
Zmiana stanu rezerw	414	3
Zmiana stanu zapasów	-331	-983
Zmiana stanu należności	-2 033	-5 231
Zmiana stanu zobowiązań	1 884	1 748
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5	-202
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Pozostałe korekty	-144	-109
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 663	-112
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 048	80
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	77	27
Otrzymane odsetki	54	0
Spłaty pożyczek udzielonych	19	50
Zbycie aktywów finansowych	898	3
Wydatki	4 330	644
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 831	144
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	500
Udzielone pożyczki	1 499	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 282	-564
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 331	6 938
Wpływy netto z emisji akcji	358	2 619
Kredyty i pożyczki	973	4 319
Wydatki	2 671	3 442
Nabycie akcji własnych	168	0
Spłaty kredytów i pożyczek	158	1 096
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 933	2 204
Odsetki	412	142
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 340	3 496
Przepływy pieniężne netto razem	41	2 820
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	41	2 820
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	3 134	314
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	3 175	3 134
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych

7. Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7. 1. Stosowane zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Sprawozdanie finansowe za roku obrotowego 2011 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2011 roku oraz poniżej.

• Zmiany wynikające ze zmian MSSF:

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy
- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania
- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu) Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy Grupa podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

● **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

W związku z korektą błędu poprzedniego okresu wykazaną w w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, opublikowanym za 2010 r., w niniejszym sprawozdaniu finansowym, dokonano przekształcenia danych okresu porównywalnego.

● **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

Zasady rachunkowości:

• 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 sprawozdanie z całkowitych dochodów 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% - 33,3%	3-20 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt.

• Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej.

Zgodnie z MSR 40 jeżeli nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, która będzie wykazywana w wartości godziwej, jednostka stosuje MSR 16 aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Ustaloną na ten dzień różnicę pomiędzy wartością bilansową a jej wartością godziwą jednostka traktuje w taki sposób jak przeszacowania zgodnie z MSR 16.

• Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo wyceniana jako różnica między:

- sumą wartości godziwej przekazanej zapłaty lub kwoty udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej oraz w przypadku połączenia jednostek gospodarczych realizowanego etapami, wartości w dniu przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmowanej;

- a wartością netto w dniu przejęcia możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Jeżeli różnica wskazana wyżej jest ujemna, otrzymany z niej zysk ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest pomniejszana o odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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 przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres.

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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonym lub możliwym do okreslenia 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 odroczone, 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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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 sprawozdania z całkowitych dochodów.

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 sprawozdania z całkowitych dochodów 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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**

Grupa 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 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.

Grupa 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 aktuariusza.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 aktuarusza.

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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdania z całkowitych dochodów. 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**

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych oraz zmianą 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,
- 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,
- 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- **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.

- **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.

7. 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2010 r.	7	8 477	27 728	836	893	37 941
Zwiększenia z tytułu zakupu		107	79	149	9	344
Zmniejszenia - sprzedaż						0
Zmniejszenie - likwidacja						0
Wartość brutto FOLPAK						0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	7	8 584	27 807	985	902	38 285
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2010 r.	0	1 170	8 223	363	437	10 193
Amortyzacja za okres		264	2 054	99	88	2 505
Zmniejszenia - sprzedaż						0
Zmniejszenia inne - likwidacja						0
Umorzenia FOLPAK			159	12	6	177
Stan na 31 grudnia 2010 r.	0	1 434	10 436	474	531	12 875
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2010 r.	7	7 307	19 505	473	456	27 748
Na 31 grudnia 2010 r.	7	7 150	17 371	511	371	25 410

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	7	8 584	27 807	985	902	38 285
Zwiększenia z tytułu zakupu		73	2 043	154	2	2 272
Zmniejszenia - sprzedaż			-7	-173		-180
Zmniejszenie - likwidacja						0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	7	8 657	29 843	966	904	40 377
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	0	1 434	10 436	474	531	12 875
Amortyzacja za okres		266	2 343	125	89	2 823
Zmniejszenia - sprzedaż			-7	-154		-161
Zmniejszenia inne - likwidacja						0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	0	1 700	12 772	445	620	15 537
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2011 r.	7	7 150	17 371	511	371	25 410
Na 31 grudnia 2011 r.	7	6 957	17 071	521	284	24 840

Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

- Środki trwałe przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	4 309	10 970
- maszyny produkcyjne	4 231	10 659
- środki transportu	78	311

- Umorzenie środki trwałe przyjęte w leasing finansowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Umorzenia, w tym:	1 387	3 686
- maszyny produkcyjne	1 340	3 531
- środki transportu	47	155

- Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011r.:

W roku 2011 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2011r.	50
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2011 roku:	2 830
- zakupy nowych środków trwałych	486
- maszyny	299
- komputery, notebooki, serwery	27
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	0
- środki transportu	145
- pozostałe	15
- zakupy używanych środków trwałych	1 791
- linie produkcyjne	750
- modernizacja budynków	81
- środki transportu, wózki widłowe	0
- maszyny	960
- pozostałe	0
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	553
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	2 823
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	2 270
- przekazanie do eksploatacji	2 270
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	553
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.12.2011r.	57

- Zaliczki na środki trwałe w budowie.
Pozycja nie występuje.
- Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności
Pozycja nie występuje.

7. 3 Prawo wieczystego użytkowania gruntu wykazane w ewidencji poza bilansowej

Spółka posiada w ewidencji pozabilansowej nieruchomości w wieczystym użytkowaniu o łącznej powierzchni 80 292 m², w tym łączna powierzchnia terenów zabudowanych wynosi 56 115 m², niezabudowanych 24 177 m².

7. 4 Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2010 r.	998	105	0	1 103
Zwiększenia		2		2
Zmniejszenia – zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	998	107	0	1 105
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2010 r.	232	82	0	314
Amortyzacja za okres	51	18		69
Zmniejszenia - zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	283	100	0	383
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2010 r.	766	23	0	788
Na 31 grudnia 2010 r.	715	7	0	722

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2011 r.	998	107	0	1 105
Zwiększenia		553		553
Zmniejszenia – zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	998	660	0	1 658
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2011 r.	283	100	0	383
Amortyzacja za okres	50	28		78
Zmniejszenia - zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	333	128	0	461
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2011 r.	715	7	0	722
Na 31 grudnia 2011 r.	665	532	0	1 197

7. 5 Nieruchomości inwestycyjne

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2011	31.12.2010
	zwiększenia	zmniejszenia		
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 102	0	1 102	0
Domki campingowe		0	0	0
Razem	1 102	0	1 102	0

W roku 2011 Spółka dokonała zmiany przeznaczenia prawa wieczystego użytkowania gruntu z aktywa przeznaczonego do sprzedaży na nieruchomość inwestycyjną.

Wartość godziwa została ustalona na podstawie informacji o cenach rynkowych na danym obszarze otrzymanych od rzeczoznawcy w 2009 roku.

Dnia 22 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła umowę dzierżawy prawa wieczystego użytkowania gruntu. Czynsz dzierżawny został ustalony na kwotę 18 tys. w skali roku.

Zgodnie z MSR 40 nieruchomość inwestycyjna powstała ze zmiany przeznaczenia z nieruchomości zajmowanej przez właściciela na nieruchomość inwestycyjną wykazywana jest w wartości godziwej.

Ustaloną na ten dzień różnicę między wartością bilansową a wartością godziwą Spółka traktuje w taki sam sposób jak przeszacowanie zgodnie z MSR 16.

Spółka planuje dokonać kolejnej wyceny w 2012 roku.

7. 6 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	BIOERG S.A. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 08.08.2007r.)	produkcja opakowań biodegradowalnych	podmiot zależny	pełna	412	413	48,24%
2	Folpak Sp. z o.o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o.o.) w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 295	1 925	100,00%
-	odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o.o.)					-567	
3	Udziały w pozostałych jednostkach		nie powiązane	brak	74	74	-
-	odpis aktualizacyjny					-74	
Razem						1 771	

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tego podmiotu.

*Udziały w spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 567 tys. Wartość bilansowa udziałów po uwzględnieniu odpisu wynosi 728 tys. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie

**Zgodnie z Uchwałą nr 2 NWZ z dnia 8 grudnia 2010 spółka BIOERG S.A. dokonała emisji akcji serii C i D. Akcje zostały objęte w styczniu 2011 roku. Podwyższenie kapitału zakładowego w kwocie 170 000,00 zł w wyniku emisji akcji serii C i D zostało zarejestrowane w Sądzie w 2011 roku. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Bioerg S.A. dzielił się na 8.500.000 akcji, z tego 58,82% akcji Bioerg S.A. posiadał emitent. W dniu 20 grudnia 2011 nastąpiła sprzedaż 900 tys. akcji Bioerg S.A.. Na dzień 31.12.2011r. udział ERG S.A. w Spółce Bioerg S.A. wynosił 48,24%. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Bioerg S.A. wynosi 57,47%.

7. 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2010	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitale własnym	Stan na 31.12.2010	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitale własnym	Stan na 31.12.2011
Straty podatkowe	1 071	26	0	264	833	3	454	0	382
Wycena bilansowa różnice ujemne	78	20	78	0	20	0	0	0	20
Rezerwy na koszty	19	5	19	0	5	35	5	0	35
Rezerwa na świadczenia pracownicze	48	7	4	0	51	4	6	0	49
Aktualizacja wartości udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	0	126	0	0	126	0	80	0	46
Pozostałe różnice ujemne	0	0	0	0	0	34	20		14
Razem	1 216	184	101	264	1 035	76	565	0	546

7. 8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2011	Stan na 1.01.2011
	zwiększenia	zmniejszenia		
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	1 102	0	1 102
Domki campingowe		0	0	0
Razem	0	1 102	0	1 102

Spółka na dzień bilansowy dokonała przeklasyfikowania prawa wieczystego użytkowania gruntu z aktywów przeznaczonych do sprzedaży na nieruchomości inwestycyjne.

7. 9 Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Materiały	2 060	3 428
Materiały pomocnicze	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	1 014	715
Wyroby gotowe	3 044	1 815
Towary	198	339
Wartość zapasów brutto	6 316	6 297
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	-11	-11
Obniżenie wartości zapasów materiałów	-200	-201
Obniżenie wartości zapasów towarów	0	-251
Obniżenie wartości zapasów wyroby gotowe	0	-61
Wartość zapasów netto	6 105	5 773

Grupa dokonała ostrożnej wyceny wyrobów gotowych zgodnie z zasadą wyceny zapasów wg. MSR 2 par.9. Przy ustalaniu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia stosuje metodę FIFO, która jest zgodna z MSR 2 par. 25.

7. 10 Należności handlowe i pozostałe należności

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Należności handlowe netto od jednostek powiązanych	0	0
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	20 367	18 727
Odpis aktualizujący	-4 359	-4 224
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	16 008	14 503
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	1 815	1 231
Odpis aktualizujący	-273	-213
Pozostałe należności netto	1 542	1 018
Pożyczki brutto	2 088	608
Odsetki od pożyczek	82	74
Odpis aktualizujący	-303	-303
Pożyczki netto	1 867	379
Należności z tyt. podatków dochodowych		0
w tym:		
Część długoterminowa	537	0
Część krótkoterminowa	18 880	15 900

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę rozproszonych klientów.

• Analiza wymagalności należności, w tym długoterminowych (z wyłączeniem pożyczek):

	Struktura wiekowania należności – zakres dni		
	do 90	90-180	pow.180
Należności krótkoterminowe	17 334	117	4 731
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	15 615	117	4 635
Pozostałe należności	1 719	0	96
Należności długoterminowe	0	0	0

- Długoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2011	Stan na 1.01.2011
	zwiększenia	zmniejszenia		
Zaliczka na zakup udziałów	500	0	1000	500

Spółka dokonała wpłaty zaliczek na poczet zakupu udziałów w jednostce produkcyjnej Fol-plast S.A. w kwocie 1 000 tys. zł. W dniu 24 października 2011 roku Spółka Fol-plast S.A. ogłosiła upadłość, w związku z tym jednostka zerwała negocjacje odnośnie wykupu udziałów oraz wezwała Akcjonariuszy Spółkę Fol-plast S.A. do zwrotu wpłaconej zaliczki. Termin zwrotu zaliczki został określony na 30 czerwca 2012 roku.

7. 11 Informacja o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
Odpisy aktualizujące aktywa	5 253	211	329	5 135
1. Należności	4 437	211	16	4 632
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	3 275	151	16	3 410
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	949	0	0	949
- odpis na należności pozostałe	213	60	0	273
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	513		313	200

7. 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE

Środki pieniężne w kasie i w banku
Lokaty - zakup jednostek GTFI
Lokata – zabezpieczenie pod kredyt
Inne aktywa pieniężne
Razem środki pieniężne

Stan na dzień:		
<u>31 grudnia 2011 r.</u>	<u>31 grudnia 2010 r.</u>	
3 175	3 134	
0	0	
0	0	
0	0	
3 175	3 134	

7. 13 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE

Ubezpieczenia
Prenumerata, opłaty za domeny www oraz hosting poczty
Przygotowanie wniosku projektowego
Koszty przełomu roku
Dotacje
Pozostałe
Razem RMK

Stan na dzień:		
<u>31 grudnia 2011 r.</u>	<u>31 grudnia 2010 r.</u>	
29	30	
5	0	
0	4	
2	1	
19	10	
2	7	
57	52	

w tym:

Część długoterminowa
Część krótkoterminowa
Przychody przyszłych okresów
Rezerwa na odsetki od dostawców
Razem RMK bierne

0	0
57	52
0	0
0	
0	0

7. 14 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	Brak	7 935 000	3 174	PP	1-09-1994
B	na okaziciela	brak	Brak	2 750 000	1 100	gotówka	24-02-1999
C	na okaziciela	brak	Brak	9 000 000	3 600	gotówka	31-03-2005
D	na okaziciela	brak	Brak	19 685 000	7 874	gotówka	10-04-2008
F	na okaziciela	brak	Brak	3 935 000	1 574	gotówka	26-04-2010
Liczba akcji, razem				43 305 000	-	-	
Kapitał zakładowy, razem					17 322		

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł. Wszystkie akcje są opłacone.

Stan na dzień:

31 grudnia 2011 r. **31 grudnia 2010 r.**

Wartości nominalna 1 akcji	0,40	0,40
Liczba akcji	43 305 000	43 305 000
Wartości nominalna akcji razem	17 322 000	17 322 000

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 31 grudnia 2011 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	3 480 805	8,04%	8,04%
Metalskład Sp. z o. o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat*	25 535 536	58,96%	58,96%
Razem	43 305 000	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 27 kwietnia 2012 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	3 480 805	8,04%	8,04%
Metalskład Sp. z o. o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat	25 535 536	58,96%	58,96%
Razem	43 305 000	100,00%	100,00%

Od 1 grudnia 2011 r. Spółka ERG SA rozpoczęła realizację programu skupu akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży na podstawie Uchwały nr 3 NWZ ERG S.A. z dnia 7 września 2011 r. W ramach tego programu Spółka zakupiła podczas sesji giełdowych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA na dzień 27 grudnia 2011 r. 340.000 akcji własnych, stanowiących 0,7851 % kapitału zakładowego i dających 340.000 głosów (0,7851%).

7. 15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2011 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Metalskład Sp. z o. o.*	2 766 987	6,39%	6,39%
Marcin Agacki	12 563	0,029%	0,029%
Piotr Szewczyk	1 200	0,0029%	0,0029%

* pośrednio posiadana ilość akcji emitenta przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2010. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A.

W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrant w ilości 487 936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrant w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 27 kwietnia 2012 nie wykonała przysługującego z warrantów prawa objęcia akcji po opłaceniu ceny emisyjnej. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki. Cena emisyjna jednej akcji w wykonaniu prawa z warrantu jest równa 0,40 złotych. Prawa do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2012 r.

Spółka po raz pierwszy dokonała wyceny warrantów subskrypcyjnych na 31.12.2010, ujmując w części dotyczącej 2008 roku jako korektę wyniku lat ubiegłych, w części dotyczącej 2009 roku poprzez korektę wyniku finansowego 2009 roku. Efekt wyceny na 31.12.2010 oraz na 31.12.2011 został ujęty odpowiednio w 2010 i 2011 roku.

Zgodnie z MSSF 2 Spółka wykazuje liczbę warrantów na początek okresu zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2008 roku.

Seria warrantów	z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warrant serie A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrant serie B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrant serie C - w roku 2011	2010	31-05-2011	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

Prawo do objęcia warrantów danego roku jest uzależnione od zysku netto poszczególnych lat objęcia warrantów oraz osiągnięcia przez akcje Spółki ceny docelowej w następujący sposób:

- w wysokości nie mniejszej niż określony w Planie Finansowym Spółki za dany rok obrotowy zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, objęte będzie mogło zostać 20% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia za dany rok,
- w przypadku osiągnięcia w roku obrotowym przez akcje Spółki ceny docelowej w wysokości wskazanej w powyższej tabeli za dany rok sprawozdawczy, objęte będzie mogło zostać 80% liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w danym roku zgodnie z powyższą tabelą. Osiągnięcie ceny docelowej za dany rok oznacza, że średni kurs akcji z 20 kolejnych sesji będzie równy lub większy od ceny docelowej.

Prawo do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2012 roku.

Osoby uprawnione nie będą mogły zbyć akcji nabytych w zamian za warrant przez okres 8 miesięcy od dnia objęcia warrantów.

Data wyceny	Liczba max warrantów do objęcia	Warunek 1 Plan Fin liczba	Warunek 2 Cena akcji liczba	Plan Fin* mnożnik	Cena akcji** mnożnik	Liczba warrantów	Cena warrantu** *	RAZEM	Transza
2008-12-31	629 920	125 984	503 936	0%	10%	64 630	0,3522	22 763,12	2008
	944 880	188 976	755 904	10%	4%	135 590	0,3522	47 755,95	2009
	1 574 800	314 960	1 259 840	10%	1%	168 189	0,3522	59 237,35	2010
2009-12-31	629 920	125 984	503 936	0%	0%	0	0,3522	0,00	2008
	944 880	188 976	755 904	0%	43%	405 637	0,3522	142 868,51	2009
	1 574 800	314 960	1 259 840	0%	14%	220 629	0,3522	77 707,42	2010
2010-12-31	629 920	125 984	503 936	0%	0%	0	0,3522	0,00	2008
	944 880	188 976	755 904	0%	10%	95 244	0,3522	33 545,65	2009
	1 574 800	314 960	1 259 840	0%	0%	0	0,3522	0,00	2010
2011-12-31	629 920	125 984	503 936	0%	0%	0	0,3522	0,00	2008
	944 880	188 976	755 904	0%	0%	0	0,3522	0,00	2009
	1 574 800	314 960	1 259 840	0%	0%	0	0,3522	0,00	2010

* max 20%

** max 80%

*** cena opcji ustalona na 14.08.2008

Wycena warrantów wynikających z programu opcji menadżerskich została dokonana przez niezależnego eksperta.

Wycena warrantów subskrybcyjnych za poszczególne lata:

	2008		2009		2010		2011		ujęcie w księgach
	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	
Prawo do warrantów z 2008 z prawdopodobieństwem realizacji w 2009 i 2010	22 763,12	64 630							Niepodzielny wynik lat ubiegłych
Storno warrantów za 2008			-22 763,12	64 630					Wynik roku 2009
Ujęcie nabycia warrantów za 2008 w wyniku spełnienia warunków			177 486,26	503 936					
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2010			142 868,51	405 637					
Storno warrantów za 2009					-142 868,51	405 637			Wynik roku 2010
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2011					33 545,65	95 244			
Storno warrantów za 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2011							-33 546	-95 244	Wynik roku 2011
RAZEM	22 763,12	64 630	297 591,65	974 203	-109 322,86	500 881	-33 546	-95 244	Wynik roku 2011

Wartość wydanych warrantów w kwocie 177 tys. zł została ujęta w kapitałach (warranty subskrypcyjne).

7. 16 Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 665	866	605	2 926
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	25	576	154	447
- pozostałe rezerwy	25	576	154	447

7. 17 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka ERG S.A. dokonała szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej. Raport uprawnionego aktuarium obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe. Pozostałe Spółki z Grupy nie dokonują szacunku rezerw na świadczenia pracownicze.

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
Rezerwy długoterminowe	247	5	16	236
- świadczenia emerytalne	76	5	3	78
- świadczenia rentowe	44	0	1	43
- nagrody jubileuszowe	127	0	12	115
Rezerwy krótkoterminowe	23	21	19	25
- świadczenia rentowe	4	5	4	5
- nagrody jubileuszowe	19	16	15	20

7. 18 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	11 806	9 608
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w tym	412	276
- ZUS, CIT, PIT	278	268
- VAT	124	4
- PDOP	3	0
- inne	7	4
Wynagrodzenia	373	346
Pozostałe zobowiązania	23	588
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 614	10 818
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	12 614	10 818

• Analiza wymagalności zobowiązań, w tym długoterminowych:

	Struktura wymagalności zobowiązań – zakres dni		
	do 90	90-180	pow.180
Zobowiązania krótkoterminowe	12 260	155	199
Zobowiązania handlowe	11 452	155	199
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	412	0	0
Wynagrodzenia	373	0	0
Pozostałe zobowiązania	23	0	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0

7. 19 Kredyty i pożyczki

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Długoterminowe		
Pożyczki	0	0
Kredyty pozostałe	412	0
Razem	412	0
	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Krótkoterminowe		
Pożyczki	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	6 042	5 650
Kredyty pozostałe	0	0
Razem	6 042	5 650

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	Termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
ING Bank Śląski S.A. Katowice	3 000 kredyt w rachunku bieżącym	2 958	0	2 958	31-08-2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej oraz na zapasach
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	3 000 kredyt w rachunku bieżącym	2 762	0	2 762	30-11-2012	Hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(30 tys EUR) kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	31-08-2012	Weksel in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	900 kredyt inwestycyjny	300	374	674	26-06-2014	Hipoteka na nieruchomości oraz weksel in blanco
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	35 kredyt na samochód	11	19	30	19-04-2014	Kredytowany samochód SD82439
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	33 kredyt na samochód	11	19	30	21-07-2014	Kredytowany samochód SD83808
RAZEM		6 042	412	6 454		

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych wraz z zastawami rejestrowymi ING Bank Polska S.A.

- hipoteka kaucyjna do kwoty 800 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i materiałów do kwoty 3.810 tys. zł.

Bank Zachodni WBK S.A.

- hipoteka na nieruchomości 3.150 tys. zł.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

7. 20 Leasing

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingowej obejmują:

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
WYSZCZEGÓLNIENIE		
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	4 309	10 970
- maszyny produkcyjne	4 231	10 659
- środki transportu	78	311
Umorzenia, w tym:	1 387	3 686
- maszyny produkcyjne	1 340	3 531
- środki transportu	47	155
Wartość księgowa netto, w tym:	2 922	7 284
- maszyny produkcyjne	2 891	7 128
- środki transportu	31	156

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku wyniosła
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku wyniosła

1 008 tys. zł
575 tys. zł

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2011 roku

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia krótko-terminowe	Stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
SG. Equipment Finance Warszawa	3 676	592	0	592	20-04-2012	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej nr 19
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78	5	0	5	31-01-2012	Wózek widłowy elektryczny nr 4 UM (ULO/07672/ZTK)
Raiffeisen Leasing Warszawa	549	144	0	144	30-11-2012	Wtryskarka Negri Bossi Cambio V320-2000
RAZEM		741	0	741		

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi EURIBOR – dla umów nominowanych w euro oraz WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

7. 21 Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
2. Pożyczki udzielone	1 867	379
a). krótkoterminowe	1 330	379
- pożyczka udzielona Firmie Broker	155	155
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	150	150
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	943	0
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek	82	74
b). długoterminowe	537	0
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	537	0
3. Należności handlowe	16 008	14 503
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 175	3 134

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

W 2011 roku Spółka udzieliła trzy pożyczki pozostałym jednostkom. Za pierwszą udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 8% w skali roku. Za drugą udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 12% w skali roku oraz prowizję w wysokości 1% kwoty pożyczki. Za trzecią udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 9,5% w stosunku rocznym. Na dzień publikacji do spłaty Spółkom pozostało 861 tys. zł.

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	412	0
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	6 042	5 650
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	0	413
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	741	2 261
- Zobowiązania handlowe	11 806	9 608

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o +100pb	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o -100pb
Lokaty i depozyty	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	1 867	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 175	3 175	31,75	-31,75
Kredyty i pożyczki	6 042	6 042	-60,42	60,42
Zobowiązania z tytułu leasingu	741	741	-7,41	7,41
Razem			-36,08	36,08

7. 22 Podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Podatek bieżący	9	0
Podatek odroczony	539	129
Razem	548	129

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zysk przed opodatkowaniem	2 488	1 513
Przychody opodatkowane	98	38
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-1 093	-731
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 434	1 018
Koszty podatkowe	-1 494	-2 567
Amortyzacja bilansowa	2 724	2 574
Amortyzacja podatkowa	-1 923	-2 196
Podstawa opodatkowania	2 234	-352
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-2 189	0
Podatek dochodowy bieżący	9	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50	212
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	489	-83
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	548	129

Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2011	2 488
Podatek bieżący	-9
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odniesionej na wynik	-50
Zmiana stanu aktywu na odroczonego podatek dochodowy	-489
Zysk (strata) netto stan na 31.12.2011	1 940
Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2011	2 488
Obciążenie podatkowe wg zastosowanej stawki podatkowej 19%	473
Wpływ przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	
- rozwiązanie odpisu na zapasy	312
- rozwiązanie rezerwy na poręczenie wekslowe	111
- kary	-200
- odpisy na należności	-172
- inne przychody nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	24
Obciążenie podatkowe	548

7. 23 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi wg definicji zawartej w regulacji nr 1606/2002 i przepisami MSR 24, wg których za podmioty powiązane uważane są :

1. Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w której ERG S.A. posiada 100 % udziałów – konsolidacja.
2. Bioerg S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w którym ERG S.A. posiada 48,24% udziałów – konsolidacja. W dniu 20 grudnia 2011r. nastąpiła sprzedaż akcji w wysokości 900 tys. akcji. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka posiada 57,74% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Bioerg S.A.

W roku 2011 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Podmiot powiązany	Przychody ze sprzedaży jedn. pow.	Przychody ze sprzedaży środków trwałych	Zakup pochodzący od jedn. pow.	Należności od jedn. pow.	Zobowiązania wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	Odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Bioerg S.A.	36	122	810	12	138	0	0
Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.)	657	0	225	178	55	1 275	24
RAZEM	693	122	1035	190	193	1 275	24

Transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi

Podmiot powiązany	Przychody ze sprzedaży jedn. pow.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	Należności od jedn. pow.	Zobowiązania wobec jedn. pow.
Bioerg S.A.		33	0	40
Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.)	33		40	0
RAZEM	0	33	40	40

Spółka udzieliła pożyczkę Spółce Folpak Sp. z o.o. na bieżącą działalność oraz spłatę zobowiązań handlowych. Pożyczka została udzieloną na okres sześciu lat. Za udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 6% w stosunku rocznym, liczone od kwoty pozostałej do spłacenia. Na dzień publikacji do spłaty Spółce pozostało 1 245 tys. zł.

7. 24 Pozycje pozabilansowe

Informacje odnośnie pozycji pozabilansowych znajdują się w nocie 7.3.

7. 25 Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

Grupa Kapitałowa ERG 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. 26 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Dla Grupy Kapitałowej ERG podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Grupę. Emitent prowadził w roku 2011 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji

- wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:
- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-12-2011:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	65 283	5 873	2 036	2 034	75 226
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	59 261	5 231	1 678	749	66 919
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		6 022	642	358	1 285	8 307
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						5 026
Pozostałe przychody operacyjne						863
Pozostałe koszty operacyjne						2 142
Przychody finansowe						1 056
Koszty finansowe						570
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						2 488
Podatek dochodowy						548
Zysk/ (strata) netto						1 940
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						56 496
Razem aktywa						56 496
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						56 496
Razem pasywa						56 496

Stan na 31-12-2010:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	42 972	6 122	1 347	2 489	52 930
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	36 196	5 449	4 286	1 031	46 962
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		6 776	673	-2 939	1 458	5 968
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						2 990
Pozostałe przychody operacyjne						901
Pozostałe koszty operacyjne						1 885
Przychody finansowe						73
Koszty finansowe						554
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						1 513
Podatek dochodowy						129
Zysk/ (strata) netto						1 384
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						53 178
Razem aktywa						53 178
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						53 178
Razem pasywa						53 178

* marża brutto (w tys. zł) wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz ogólne koszty wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów ogólnozakładowych.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	75 226	52 930
- sprzedaż krajowa	72 044	49 995
- sprzedaż na export	3 182	2 935

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

7. 27 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W roku obrotowy 2011 w Grupie nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

-	Zapasy	- Spółka składa zapasy w magazynach zamiejscowych w związku ze zlecaniem usług przerobu firmom zewnętrznym. Uruchomienie magazynów zewnętrznych wyrobów gotowych oraz produktów w toku spowodowało wzrost zapasów.
-	Pozostałe należności	- Spółka dokonała wpłaty drugiej części zaliczki na poczet zakupu udziałów w jednostce produkcyjnej Fol-Plast S.A. w kwocie 500 tys. zł. Na dzień sporządzenia raportu za rok 2011 odstąpiono od wykupu udziałów oraz wystąpiono o zwrot wpłaconej zaliczki na poczet udziałów, w związku z faktem, iż w dniu 24.10.2011 r. Sąd przekształcił postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu na upadłość likwidacyjną Spółki Fol-Plast S.A. Termin zwrotu zaliczki został wydłużony do 30 czerwca 2012 roku.

PASYWA

-	Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	- Spółka zaciągnęła w 2011 roku nowy kredyt inwestycyjny na zakup maszyn i środków transportu w łącznej wysokości 891 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 saldo zobowiązań z tyt. kredytów pozostałych do spłaty wynosi 6 454 tys. zł.
---	--	--

W roku obrotowy 2011 w Spółce nastąpił spadek następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

PASYWA

-	Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe	- Nastąpiła spłata znacznej części zobowiązania leasingowego. W roku 2011 nastąpił również wykup dwóch linii do produkcji folii oraz drukarki fleksograficznej, dwóch wtryskarek oraz trzech wózków widłowych o łącznej wartości wykupu 715 tys. zł.
---	--	--

7. 28 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W roku obrotowy 2011 w Spółce nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

-	Przychody ze sprzedaży produktów	- Wzrost sprzedaży produktów nastąpił na skutek zwiększenia możliwości przerobowych poprzez uruchomienia dodatkowego przerobu surowca przez firmy zewnętrzne.
-	Zużycie surowców i materiałów	- Wzrost kosztów zużycia surowca i materiałów jest związany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży w roku 2011.
-	Usługi obce	- Wzrost kosztów usług obcych spowodowany jest przekazaniem firmom zewnętrznym usługi przerobu surowca.

7. 29 Zmiany danych porównawczych

Dane porównywalne na 31.12.2010

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31-12-2010	korekta	31-12-2010
PASYWA			
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 368	450	10 818
Zyski zatrzymane	-2 758	-409	-3 167
Zysk netto	1 422	-41	1 381

1. Korekta błędu poprzedniego okresu dotyczy ujęcia w księgach przez spółkę Folpak Ciechanów Sp. z o.o. faktury za zakup materiałów w 2009 roku.

Zobowiązania handlowe i pozostałe	98
Zyski zatrzymane	-98

2. Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca utworzenia rezerwy na poręczenie wekslowe.

Zobowiązania handlowe i pozostałe	352
Zyski zatrzymane	-311
Zysk netto	-41

7. 30 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko:

- płynności,
- kredytowe,
- stóp procentowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania powoduje wzrost tego ryzyka. Jednocześnie 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 Grupa 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. 31 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG.

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej ERG w zakresie zarządzania kapitałami są:

1. Zabezpieczenie zdolności Spółki do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów ERG S.A.,
 2. Zapewnienie wzrostu wartości firmy, co powinno zagwarantować akcjonariuszom zwrot poczynionych przez nich inwestycji,
 3. Rozszerzenie dotychczasowej oferty produktowej ERG S.A. oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Spółki.
- ERG S.A. zarządza kapitałem, uwzględniając wszelkie zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, a przede wszystkim biorąc pod uwagę istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, jakie wiążą się z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Na dzień 31.12.2011 roku na Spółce ERG S.A. nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7. 32 Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Nie dotyczy

7. 33 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie dotyczy

7. 34 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

7. 35 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

7. 36 Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym 2011 roku Spółka ERG S.A. nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

7. 37 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała, żadnemu z Członków Rady Nadzorczej bądź Członkom Zarządu zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Na dzień powołania w ramach pożyczki udzielonej we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „BROKER” Dariusz Purgał pozostała do spłacenia kwota 155 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 do spłacenia pozostała kwota 155 tys. zł.

7. 38 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu jednostki dominującej i jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu		Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Wynagrodzenie brutto	402	314	193	82
Wartość innych świadczeń	0	0	0	5
Razem	402	314	193	87

Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych przedstawione jest w wartościach łącznych wypłaconych w danym roku obrotowym. Szczegółowe zestawienie powyżej wykazanych wynagrodzeń znajduje się w Sprawozdaniu z działalności Spółki.

7. 39 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie występują.

7. 40 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie występują

7. 41 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych

Nie występują.

7. 42 Korekty błędów poprzednich okresów

Na dzień 30.06.2011 rozpoznano błąd poprzedniego okresu w zakresie utworzenia rezerwy na poręczenia wekslowe na kwotę 352 tys. zł.

Dane porównywalne za 2011 zaprezentowano w notce nr 7.29.

7. 43 Data zatwierdzenia do publikacji

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku.

Podpisy Zarządu

27-04-2012	Marcin Agacki	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

27-04-2012	Piotr Szewczyk	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27-04-2012	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis