



**Grupa Kapitałowa
ERG S.A.
INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za I kwartał 2011 r.**

Dąbrowa Górnicza, 12 maja 2011

Spis treści

I.	Stosowane metody i zasady rachunkowości	3
II.	Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I kwartału 2011	3
III.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	3
IV.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	4
V.	Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	4
VI.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	5
VII.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	5
VIII.	Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	5
IX.	Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności	5
X.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EURO.....	9
XI.	Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO.....	10
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2011		11
1.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	11
2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań.....	14
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych 14	
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	14
5.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób..	14
6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 proc. kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta (dotyczy także dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta)	16
7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	16
8.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych	16

9.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	16
10.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	17

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym.

II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I kwartału 2011

Konsekwentnie realizowana Strategia Grupy Kapitałowej ERG S.A. na lata 2009-2011 w zakresie umacniania pozycji rynkowej poprzez wzrost sprzedaży oraz wprowadzanie na rynek innowacyjnych i specjalistycznych produktów, przyniosła w I kwartale 2011 roku bardzo pozytywne efekty. Jednym z nich jest dynamiczny wzrost sprzedaży produktów ERG S.A. w porównaniu do tego samego okresu roku 2010 zarówno w ujęciu wartościowym (+43,14 %) jak i ilościowym (+51%). Osiągnięty wzrost sprzedaży przełożył się na 131% wzrost zysku z działalności operacyjnej i 66% wzrost zysku netto w porównaniu do roku 2010. Wszystkie działania w ramach Grupy Kapitałowej pozwoliły na osiągnięcie ponad 700% wzrost skonsolidowanego zysku netto.

Znaczącym dla Spółki i Grupy Kapitałowej ERG S.A. są działania zmierzające do powiększania Grupy Kapitałowej. Poza procesem akwizycji związanym ze spółką FOL-PLAST S.A., o której Emitent informował raportami bieżącymi nr 54/2010 i 55/2010, w pierwszym kwartale 2011 Spółka równolegle podjęła negocjacje dotyczące dalszego poszerzania Grupy Kapitałowej o nowe podmioty zgodnie z przyjętą Strategią. W dniu 25 marca 2011 roku Emitent raportem bieżącym nr 8/2011 poinformował, o zawarciu porozumienia na mocy którego ERG S.A. przystąpi do rozmów mających na celu doprowadzenie do zawarcia umowy nabycia udziałów firmy działającej w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych, w ilości co najmniej 51% udziałów firmy, po cenie ustalonej, opisanej i wiążącej w protokole z negocjacji ustalonych w drodze negocjacji.

Bardzo ważnym krokiem w rozwoju Grupy Kapitałowej jej przyszłych przychodów i pozycji rynkowej jest wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku akcji spółki BIOERG S.A. W związku z debiutem spółki na rynku NewConnect spółka w 2011 roku będzie podejmowała szereg działań których efektem powinny być między innymi:

- a) zwiększenie sprzedaży opakowań biodegradowalnych dostarczanych do sieci handlowych,
- b) rozwój sprzedaży wyrobów na rynkach zagranicznych,
- c) zwiększenie mocy produkcyjnych oraz optymalizacja kosztów produkcji poprzez zakup i wdrożenie linii produkcyjnej do wytwarzania i konfekcjonowania opakowań kompostowalnych.

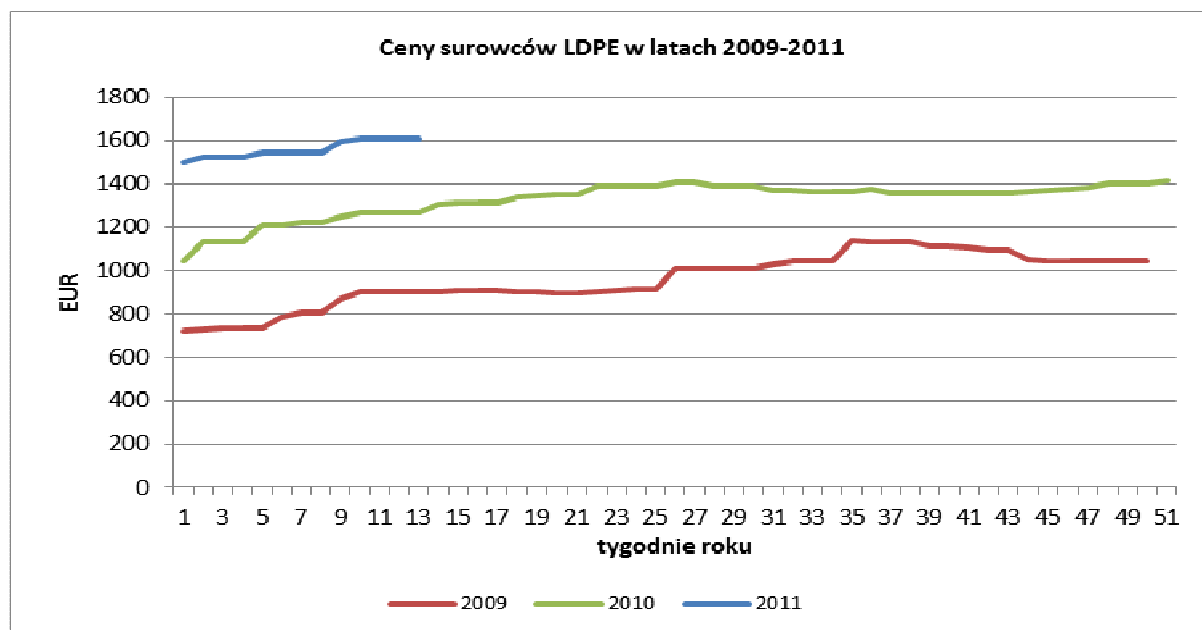
Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa poprzez prowadzone działania znacząco umocniła swoją pozycję rynkową w stosunku do konkurencji, co powinno przynieść pozytywne efekty w przyszłych okresach.

III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynnikiem, który miał znaczący wpływ na osiągnięte w 2011 roku wyniki finansowe, a w szczególności wzrost sprzedaży jest wzrost jednostkowej ceny i wolumenu osiągniętego przez Spółkę.

Średnia cena zakupu surowców w I kwartale 2011 roku była aż o 30 % wyższa od średniej ceny w tym samym okresie 2010 roku. Należy zwrócić uwagę, że od dłuższego czasu ceny podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji przez ERG utrzymują się w trendzie wzrostowym. Po kilkunastu miesiącach wzrostu, stabilizacja cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji, była czynnikiem pozytywnym i dała możliwość Spółce realizowania w kolejnych kwartałach 2011 roku planowanej polityki cenowej i marżowej.

Poniżej przedstawiamy wykres cen surowców LDPE (podstawowy surowiec do produkcji wyrobów foliowych produkowanych przez ERG S.A.)



IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Grupa Kapitałowa nie prowadzi działalności cyklicznej lub sezonowej.

V. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Opis wykorzystania wpływów z emisji w Spółce BIOERG S.A.

Na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 2 września 2010 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B przeprowadzonej w ramach subskrypcji prywatnej podjęto decyzję o emisji 180.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje zostały zarejestrowane w KRS dnia 22.12.2010 r. Cena emisyjna wynosiła (po uwzględnieniu splitu) 0,15 zł.

Następnie na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 2 września 2010 r. w sprawie podziału (splitu) akcji Spółki obniżono wartość nominalną akcji Spółki z 1,00 zł (jeden złoty) do 0,10 zł (dziesięć groszy) oraz zwiększono liczbę akcji tworzących kapitał zakładowy z 680.000 (sześćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji do 6.800.000 (sześć milionów osiemset tysięcy) akcji, w związku z powyższym liczba akcji serii A zwiększyła się do 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, a liczba akcji serii B zwiększyła się do 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Powyższa zmiana została zarejestrowana w KRS dnia 22.12.2010 r.

Na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 8 grudnia 2010 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C i D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii C i D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany § 5 statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i do 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje serii C zostały objęte przez Autoryzowanego Doradcę. Cena emisyjna wynosiła 0,15 zł.

Środki zgromadzone przez Spółkę BIOERG S.A. mają zostać zagospodarowane przez Spółkę zgodnie z założonymi celami emisyjnymi:

- Rozwój sprzedaży na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych - zatrudnienie nowych przedstawicieli handlowych, przygotowanie materiałów reklamowych oraz rozbudowa strony internetowej pod kątem eksportu; uczestnictwo w targach zagranicznych; pozyskanie dystrybutorów na rynkach zagranicznych;
- Badania i rozwój w zakresie opracowania i wdrożenia nowych produktów - przeprowadzenie prób technologicznych, badania, certyfikacja nowych typów tworzyw i opakowań biodegradowalnych; prace nad nowymi innowacyjnymi produktami;

Rozbudowa zaplecza produkcyjnego - zakup i wdrożenie linii produkcyjnej do wytwarzania i konfekcjonowania opakowań kompostowalnych.

VI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W prezentowanym okresie nie wypłacano ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

VII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Na dzień przekazania raportu okresowego Emitent zawarł w dniu 18 kwietnia 2011r. umowę trójstronną pomiędzy: ERG S.A., BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku oraz Metalskład Sp. z o.o. z siedzibą w Siewierzu. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Przy czym wg postanowień umowy dostawcą surowca jest firma BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. z o.o., odbiorcami natomiast są: ERG S.A. oraz Metalskład Sp. z o.o. Szacunkowa wartość umowy to około 42 000 000 złotych w skali roku. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A w dniu 28 lutego 2011 r. weksel in blanco. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2011 r.

VIII. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Powyższa informacja znajduje się w części finansowej niniejszego raportu.

IX. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności

Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Emitent prowadził w I kwartale 2011 roku działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Tab. 1. Wyniki. za I kwartał 2011 r. głównych segmentów branż, w których działa spółka ERG S.A.

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	12 782	1 705	874	567	15 928
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	11 752	1 522	913	250	14 437
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		1 030	183	-39	317	1 491

Tab. 2. Wyniki za I kwartał 2011 r. głównych segmentów branż, w których działają spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A..

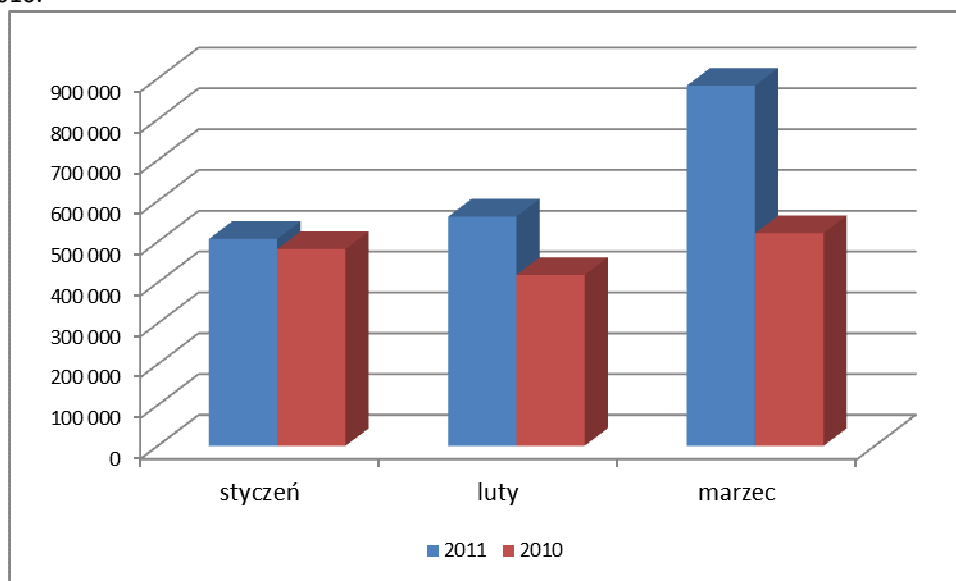
Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	12 924	1 705	874	567	16 070
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	11 957	1 522	913	250	14 642
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		967	183	-39	317	1 428

* marża brutto 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.

W I kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa dążyła do zwiększenia sprzedaży i poprawy swojej pozycji na rynku. Wzrost przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2011 zarówno Grupy Kapitałowej jak samej spółki ERG S.A. przekraczający 40% świadczy o tym, że udało się zrealizować przyjęte założenia. Wzrost zysku netto ERG S.A. o ponad 66 % w I Q 2011 roku w porównaniu do roku poprzedniego również potwierdza pozytywne efekty realizowania przez Grupę przyjętej strategii. Utrzymanie rentowności netto ERG S.A. w całym 2011 roku na poziomie z roku 2010 (około 2%) wynika z trwającego trendu wzrostowego na rynku surowców wykorzystywanych do produkcji. W takich okolicznościach trudne jest wypracowanie wysokich marż, z uwagi na dużą konkurencję i trudność w szybkim przenoszeniu rosnących cen produktów na klientów bez ryzyka ich utracenia. W przypadku stabilizacji na rynku cen surowców ERG S.A. powinien wypracowywać większą rentowność.

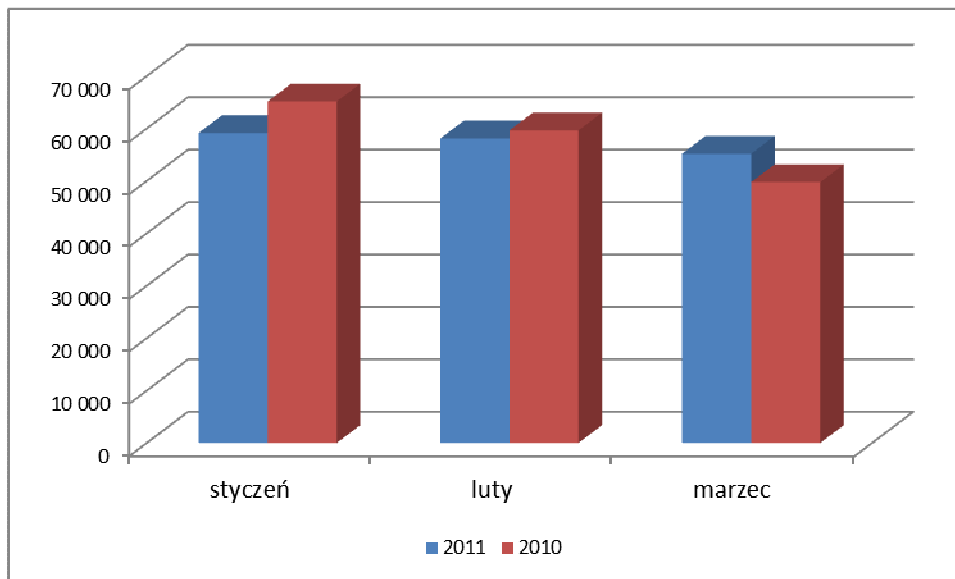
Poza wzrostem wartościowym sprzedaży i zysku netto ERG S.A. zwiększyła także sprzedaż rok do roku w ujęciu ilościowym, szczególnie w obszarze wyrobów foliowych co obrazują poniższe wykresy.

Wyk. 1 Sprzedaż wyrobów foliowych (ilościowo kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2011 i 2010.



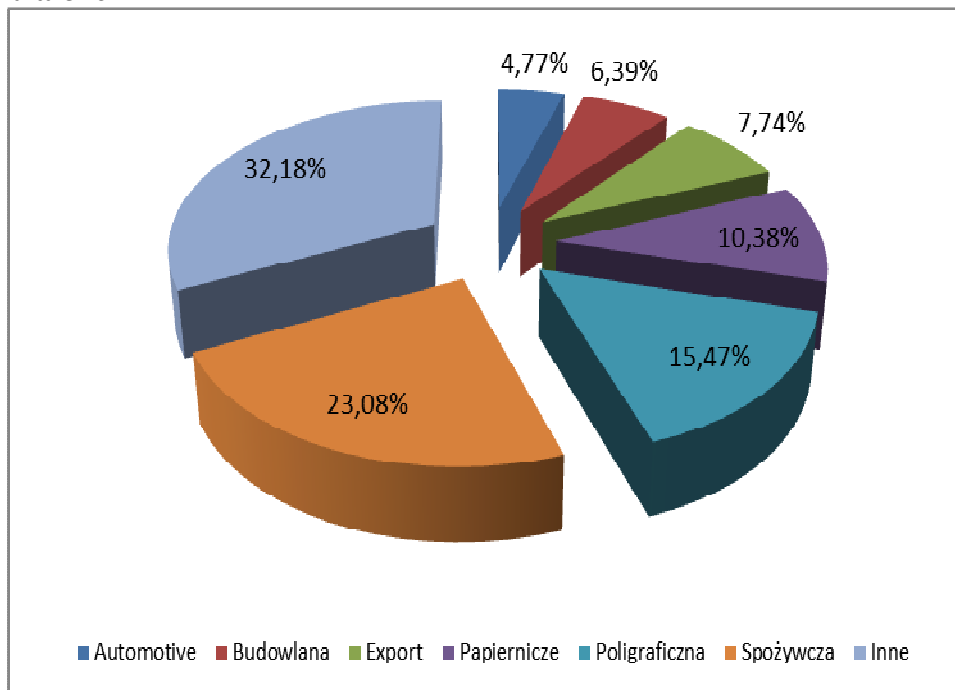
W okresie od stycznia do marca 2011 roku ilość sprzedanych produktów foliowych wzrosła o 51% w stosunku do roku 2010. Ważnym oddnotowania jest fakt znaczącego wzrostu ilości sprzedanych produktów w miesiącu marcu 2011. W stosunku do roku 2010 ilość sprzedanych produktów w marcu 2011 roku wzrosła o 69%.

Wyk. 2. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (ilościowo kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2011 i 2010.

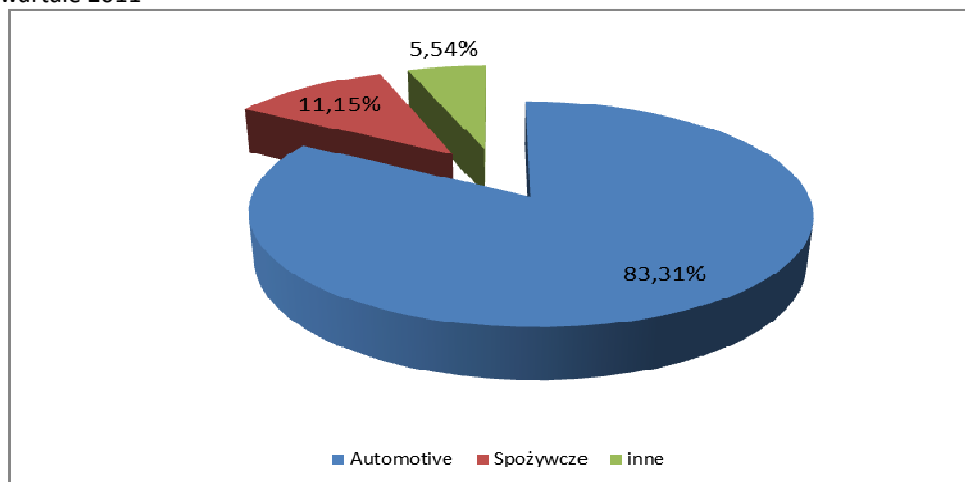


Średnia kwartalna ilość sprzedanych wyrobów wtryskowych w I kwartale 2011 roku utrzymana została na poziomie roku poprzedniego. Wartościowo spółka odnotowała ponad 16% wzrost wartości sprzedaży.

Wyk. 3 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych ERG S.A. z podziałem na branże w I kwartale 2011



Wyk. 4 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych ERG S.A. z podziałem na branże I kwartale 2011



Dane dotyczące spółki zależnej Folpak Ciechanów Sp. z o.o.

Wielkość w kg i wartość sprzedaży spółki Folpak Ciechanów Sp. z o.o. w I kwartale 2011 roku

01.01.2011-31.03.2011	
Sprzedaż (kg)	Wartość (zł)
115 712,50	680 211,38

Na ilość sprzedaży osiągniętą przez Spółkę Folpak Ciechanów Sp. z o.o. miał wpływ proces przeniesienia zakładu i jego ponownego uruchomienia na terenie ERG S.A. w Dąbrowie Górniczej. Pomimo tego udało się utrzymać przychody Spółki na poziomie nieznacznie niższym (o 19%) do analogicznego okresu 2010 roku.

Dane dotyczące spółki zależnej BIOERG S.A.

I kwartał 2011 r. wybrane dane finansowe BIOERG S.A. w tys. zł.

	I kwartał 2011 r. od 01.01.2011 do 31.03.2011 tys. zł	I kwartał 2010 r. od 01.01.2010 do 31.03.2010 tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży	399	16
Amortyzacja	0	0
Zysk/Strata na sprzedaży	32	-33
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	32	-33
Zysk/Strata brutto	44	-32
Zysk/Strata netto	44	-32

	Stan na 31.03.2011 tys. zł	Stan na 31.03.2010 tys. zł
Kapitał własny	1 221	377
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	203	16
Inwestycje długoterminowe	0	0
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	1 158	436
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 158	66
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	240	116
Aktywa trwałe	1	1
Aktywa obrotowe	1 459	499
Aktywa/Pasywa razem	1 460	500

Spółka w okresie I kwartału 2011 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 399 tys. zł, które kilkunastokrotnie przewyższały przychody osiągnięte w tym samym okresie roku 2010. Warto również zauważyć, że przychody BIOERG S.A. za okres pierwszych 3 miesięcy 2011 r. były wyższe o ponad 45 % od przychodów osiągniętych przez spółkę w całym 2010 roku (276 tys. zł).

Tak wysoką dynamikę spółka zawdzięcza przede wszystkim rozwojowi sprzedaży opakowań biodegradowalnych, w szczególności toreb i worków na odpady. Zgodnie z zapowiedziami prezentowanymi w dokumencie informacyjnym w I kwartale 2011 roku uruchomiono produkcję i pierwsze dostawy toreb biodegradowalnych do 53 sklepów należących do sieci hipermarketów Castorama. Ponadto wprowadzenie ograniczeń w sprzedaży tradycyjnych toreb jednorazowych w niektórych krajach a także rozważane wprowadzenie takich ograniczeń na terenie Unii Europejskiej powoduje bardzo duże zainteresowanie produktami BIOERG S.A. Poza sprzedaż opakowań biodegradowalnych dla sieci handlowych, spółka realizowała również dostawy dla jednostek administracji publicznej (urzędy miast i firmy komunalne), a także w mniejszym stopniu do pozostałych klientów komercyjnych i indywidualnych.

Znaczący wzrost sprzedaży przy niezmiennych kosztach działalności przełożył się również na wypracowanie dobrego wyniku na sprzedaży w wysokości 32 tys. zł oraz wyniku netto 44 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego okresu (strata za I kw. 2010) spółka zanotowała znaczący wzrost rentowności działalności operacyjnej, która w pierwszych miesiącach 2011 roku wyniosła ponad 8 %.

Aktualnie spółka jest w trakcie optymalizacji procesów produkcji pod kątem realizacji dużych zamówień. Działanie to ma na celu zmniejszenie kosztów produkcji, a przez to wzrost rentowności operacyjnej szczególnie w przypadku znaczących zamówień. W ramach tego procesu oraz zgodnie z przedstawionymi w dokumencie informacyjnym celami emisyjnym, na przełomie II i III kwartału 2011 roku planowane jest uruchomienie specjalnej instalacji.

X. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EURO

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał
	narastająco / 2011	narastająco / 2010	narastająco / 2011	narastająco / 2010
	okres od	okres od	okres od	okres od
	2011-01-01 do	2011-01-01 do	2011-01-01 do	2011-01-01 do
	2011-03-31	2011-03-31	2011-03-31	2011-03-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 992	11 278	4 024	2 843
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	227	7	57	2
Zysk (strata) brutto	183	21	46	5
Zysk (strata) netto	183	21	46	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 203	-62	554	-16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-452	70	-114	18
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 410	198	-858	50
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 659	206	-417	52
Aktywa, razem	53 422	49 043	13 316	12 698
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 751	18 123	5 172	4 692
Zobowiązania długoterminowe	3 272	4 176	816	1 081
Zobowiązania krótkoterminowe	17 479	13 946	4 357	3 611
Kapitał własny	32 671	30 921	8 144	8 006
Kapitał zakładowy	17 322	15 748	4 318	4 077
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	39 370 000	43 305 000	39 370 000

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,00	0,02	0,00	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,74	0,79	0,18	0,20

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał	1 kwartał
	narastająco / 2011	narastająco / 2010	narastająco / 2011	narastająco / 2010
	okres od	okres od	okres od	okres od
	2011-01-01 do 2011-03-31 w tys. zł	2011-01-01 do 2011-03-31 w tys. zł	2011-01-01 do 2011-03-31 w tys. EUR	2011-01-01 do 2011-03-31 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 850	11 073	3 988	2 791
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	301	130	76	33
Zysk (strata) brutto	246	148	62	37
Zysk (strata) netto	246	148	62	37
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 211	-44	556	-11
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-363	75	-91	19
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 005	199	-1 008	50
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 157	230	-543	58
Aktywa, razem	54 112	50 022	13 488	12 952
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 683	17 927	5 155	4 642
Zobowiązania długoterminowe	3 272	4 175	816	1 081
Zobowiązania krótkoterminowe	17 411	13 752	4 340	3 561
Kapitał własny	33 429	32 095	8 332	8 310
Kapitał zakładowy	17 322	15 748	4 318	4 077
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	39 370 000	43 305 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,77	0,81	0,19	0,21

Wartość sprzedaży ERG S.A. po I kwartale 2011 wzrosła rok do roku o ponad 43%. Sprzedaż Grupy w tym samym okresie była wyższa o prawie 42%. Wzrost wartości sprzedaży wygenerowany został przede wszystkim przez podmiot dominujący ERG S.A. i przełożył się na dobre wyniki spółki.

Dynamika sprzedaży w I kwartale w Spółce wyniosła 43% (15 850 tys. zł w I kwartale 2011 w stosunku do 11 073 tys. zł w analogicznym okresie 2010 roku).

Zysk netto ERG S.A. w samym I kwartale 2011 roku, wyniósł 246 tys. zł i był o 66% lepszy niż w roku poprzednim.

Bardzo dobre wyniki osiągnęła Grupa Kapitałowa ERG S.A., dynamika wzrostu przychodów wyniosła prawie 42%, a wzrost zysku netto z 21 tys. zł w 2010 roku do 183 tys. zł w 2011 roku dał poprawę rzędu 770%.

XI. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:

2011 rok - 4,0119 PLN / EURO (tabela 63/A/NBP/2011 z 31.03.2011)

2010 rok - 3,8622 PLN / EURO (tabela 63/A/NBP/2010 z 31.03.2010)

Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i strat oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca

2011 rok - 3,9742 PLN / EURO

2010 rok - 3,9669 PLN / EURO

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2011

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

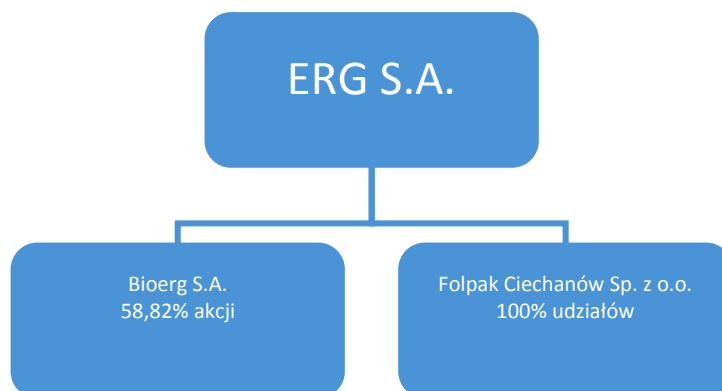
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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 Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie,
- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie

Kapitał zakładowy spółki zależnej FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. wynosi 1.270.000 zł i dzieli się na 1.270 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. ERG S.A. posiada 1.270 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały FOLPAK Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. Głównym przedmiotem działalności spółki w 2010 roku była produkcja folii jednowarstwowych.

W dniu 12 maja 2011 tj. dniu publikacji raportu okresowego za I kwartał 2011 roku, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FOLPAK Ciechanów Sp. o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy spółki do kwoty 1 900 000 zł, który dzieli się na 1 900 udziałów o wartości 1 000 zł każdy. Ponadto, w związku z faktem, że od stycznia 2011 zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej, podjęto 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 pojęta została uchwała o zmianie zarządu spółki. Dotychczasowego prezesa spółki Jarosława Jaskulskiego zastąpią 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 850.000 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 sprawozdania finansowego kapitał zakładowy dzieli się na 8.500.000 akcji. ERG S.A. jest właścicielem 58,82% akcji BIOERG S.A. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS.

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.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja ekologicznych folii i opakowań biodegradowalnych.

Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej

W dniu 25 marca 2011 roku Emitent raportem bieżącym nr 8/2011 poinformował, o zawarciu porozumienia na mocy którego ERG S.A. przystąpi do rozmów mających na celu doprowadzenie do zawarcia umowy nabycia udziałów firmy działającej w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych, w ilości co najmniej 51% udziałów firmy, po cenie ustalonej, opisanej i wiążącej w protokole z negocjacji ustalonych w drodze negocjacji.

Zmiany w strukturze Grupy

Poza omówionymi powyżej nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ERG S.A.

DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

ERG Spółka Akcyjna
Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6
Telefon: 32 264-02-81, 268-60-50
Fax.: 32 262-32-48
Adres poczty elektronicznej: erg@erg.com.pl
Strona internetowa: www.erg.com.pl

JEDNOSTKI ZALEŻNE

FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.
Siedziba Spółki: Ciechanów
Adres Spółki: 06-400, Ciechanów, ul. Towarowa 2
Telefon: 23 672-14-23
Fax.: 23 672-37-11
Adres poczty elektronicznej: sprzedaz@folpak.biz.pl
Strona internetowa: www.folpak.biz.pl

Od 12 maja 2011 roku
FOLPAK Sp. z o.o.
Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6
Telefon: 23 672-14-23
Fax.: 23 672-37-11
Adres poczty elektronicznej: sprzedaz@folpak.biz.pl
Strona internetowa: www.folpak.biz.pl

BIOERG S.A.
Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6
Telefon: 32 262-22-22
Fax.: 32 264-22-21
Adres poczty elektronicznej: bioerg@bioerg.pl
Strona internetowa: www.bioerg.pl

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Dariusz Purgał

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak do dnia 4 marca 2011 roku

W związku ze złożeniem rezygnacji w dniu 25 lutego 2011 z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu przez Pana Macieja Błasiaka ze skutkiem na dzień 4 marca 2011, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 4 marca 2011 roku delegowała ze swojego składu do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu dotychczasowego Przewodniczącego Rady Pana Dariusza Purgała. Pan Dariusz Purgał został delegowany do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu do dnia 4 czerwca 2011 roku.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 marca 2011 roku oraz na dzień publikacji raportu:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Dariusz Purgał - od 4 marca 2011 delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Anna Koczur-Purgał
Członek Rady Nadzorczej	– Marek Migas
Członek Rady Nadzorczej	– Wojciech Wrochna
Sekretarz Rady Nadzorczej	– Marcin Boszko

Zmiany w składzie Zarządu w I kwartale 2011 r. w spółkach zależnych:

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. na dzień przekazania niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Jarosław Jaskulski

Od dnia 18 maja 2011 roku Zarząd Spółki obejmą Marcin Agacki i Piotr Szewczyk.

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień przekazania niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań

Poza zmianami wymienionymi w pkt. 1 i 9 niniejszej informacji dodatkowej nie miały miejsca ww. zdarzenia w I kwartale 2011 roku w przypadku Grupy ERG.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników na 2011 r. oraz na I kwartał roku 2011.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 marca 2011 r., wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	7 894 387	18.23 %	18.23 %
Grzegorz Tajak	3 480 805	8.04 %	8.04 %
Metalskład Sp. z o.o.	2 726 987	6.30 %	6.30 %
ERG S.A.	2 587 131	5.97 %	5.97 %
Pozostały akcjonariat	26 615 690	61,46 %	61,46 %
	43 305 000	100 %	100 %

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 12 maja 2011 r., wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	7 937 054	18.33 %	18.23 %
Grzegorz Tajak	3 480 805	8.04 %	8.04 %
Metalskład Sp. z o.o.	2 726 987	6,30 %	6,30 %
ERG S.A.	2 587 131	5.97 %	5.97 %
Porozumienie Inwestorów*	3 935 000	9,08 %	9,08 %
Pozostały akcjonariat	22 638 023	52,27%	52,27 %
	43 305 000	100 %	100 %

* W związku z otrzymaną w dniu 6 kwietnia 2011 roku informacją o zawarciu pomiędzy FON S.A. i Atlantis S.A. porozumienia o współpracy w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich (raport nr 9/2011) FON S.A. oraz Atlantis S.A. oświadczyły, że każde z nich posiada 4,54% akcji spółki ERG S.A. (1 967 500 akcji) co daje 1 967 500 głosów na WZA Spółki ERG S.A. Łącznie FON S.A. oraz Atlantis S.A. posiadać będą 9,08% akcji spółki ERG S.A. co daje im prawo do 3 935 000 akcji i odpowiadającym im głosom na Walnych Zgromadzeniach spółki ERG S.A.

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

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 12 maja 2011 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	7 937 054	18,33%	18,33%
Metalskład Sp. z o.o.	2 726 987	6,3%	6,3%
Maciej Błasiak	15 000	0,035 %	0,035 %

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 menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich 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 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 12 maja 2011 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.

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.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 proc. kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta (dotyczy także dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta)

W I kwartale 2011 roku w żadnej ze spółek Grupy ERG nie toczyły się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Emitent i podmioty z nim powiązane nie dokonywały w I kwartale 2011 r. istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi przeprowadzonymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 7.6 sprawozdania finansowego.

8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych

W pierwszym kwartale 2011 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną udzielone poręczenie kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez Emitenta znajdują się pkt. 7.7 sprawozdania finansowego.

9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Ze skutkiem na dzień 31.12.2010 roku została rozwiązana umowa dzierżawy obiektu, w którym prowadziła swoją działalność spółka zależna emitenta FOLPAK Ciechanów sp. z o.o. W konsekwencji powyższego Zarząd FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. rozwiązał umowy o pracę z wszystkimi pracownikami firmy FOLPAK Ciechanów sp. z o.o. (poniżej 20 osób). Wszystkie urządzenia, maszyny produkcyjne, środki trwałe oraz pozostały majątek spółki zostały przeniesione do Dąbrowy Górniczej na teren dzierżawiony od ERG S.A. W miesiącu styczniu 2011 roku maszyny produkcyjne zostały zainstalowane i są obecnie wykorzystywane do produkcji w Dąbrowie Górniczej. W związku z przeniesieniem lokalizacji produkcji spółki FOLPAK Ciechanów sp. z o.o. prowadzona jest obecnie analiza dotycząca opracowania optymalnego modelu wykorzystania potencjału spółki FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

W związku z trwającymi działaniami restrukturyzacyjnymi w spółce FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o., Rada Nadzorcza ERG S.A. w dniu 4 marca 2011 roku na wniosek ERG S.A. pozytywnie zaopiniowała plan restrukturyzacji spółki zależnej FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

Realizując postanowienia planu naprawczego przyjętego przez Radę Nadzorczą ERG S.A. w dniu 12 maja 2011 odbyło się nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy spółki do kwoty 1 900 000 zł, który dzieli się na 1 900 udziałów o wartości 1 000 zł każdy. Ponadto, w związku z faktem, że od stycznia 2011 zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej, podjęto 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 pojęta została uchwała o zmianie zarządu spółki.

Dotychczasowego prezesa spółki Jarosława Jaskulskiego zastąpią od 18 maja 2011 roku Marcin Agacki i Piotr Szewczyk.

10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- Jednym z najistotniejszych czynników, który w perspektywie kolejnego kwartału będzie miał wpływ na wyniki osiągane przez ERG S.A. jest proces przejmowania i bieżącej współpracy operacyjnej ze spółką FOL-PLAST S.A. Obecnie spółki prowadzą ze sobą ścisłą współpracę, która ma na celu szybką restrukturyzację firmy oraz dynamiczny rozwój sprzedaży. Warto przypomnieć, że w dniu 16 grudnia 2010 roku raportami bieżącymi nr 54/2010 i 55/2010 ERG S.A. informował o zawarciu warunkowej umowy przedwstępnej nabycia akcji Spółki FOL-PLAST S.A. z siedzibą w Czeladzi działającej w branży produkcji folii specjalistycznych i będącej do tej pory konkurentem ERG S.A. Na mocy zawartej umowy dotychczasowi Akcjonariusze FOL-PLAST S.A., zobowiązali się do dokonania zbycia akcji FOL-PLAST S.A. w Czeladzi stanowiących 51,09 % akcji spółki uprawniających do 51,09 % głosów na Walnym Zgromadzeniu FOL-PLAST. Dodatkowo na mocy podpisanej umowy ERG S.A. ma prawo pierwokupu pozostałych 48,91 % akcji FOL-PLAST S.A. W ocenie Zarządu ERG S.A. planowane przejęcie FOL-PLAST S.A. będzie istotnym krokiem w kierunku rozwoju Grupy Kapitałowej ERG S.A. ze względu na związane z tą transakcją możliwe znaczące zwiększenie udziału w rynku sprzedaży folii (roczny potencjał sprzedaży FOL-PLAST S.A. wynosi ponad 34 mln zł), rozszerzenie palety produktów oferowanych przez Grupę oraz wzrost mocy produkcyjnych Grupy Kapitałowej ERG S.A. o ok. 60 %. Powyższa transakcja wpisuje się w realizację przyjętej Strategii na lata 2009-2011 w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez przejęcia innych podmiotów. Poza wymienionym wyżej działaniem ERG S.A. uczestniczy równolegle w kilku procesach negocjacyjnych dotyczących dalszego poszerzania Grupy Kapitałowej o nowe podmioty zgodnie z przyjętą Strategią.
- Kolejnym istotnym czynnikiem, który w perspektywie następnych kwartałów może mieć znaczący wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ERG S.A. jest wprowadzenie spółki zależnej BIOERG S.A. do notowań na rynku NewConnect. Strategia BIOERG S.A. zakłada intensyfikację sprzedaży poprzez:
 1. Obecność produktów Spółki w sieciach handlowych, zwłaszcza toreb reklamowych oraz produktów do użytku domowego, w tym worków na odpady;
 2. Dotarcie do odbiorców w postaci jednostek administracji publicznej, w szczególności urzędów miast i gmin, firm komunalnych oraz jednostek straży miejskiej – w celu zainteresowania ofertą worków na odpady oraz produktami pod marką PSIWOREK;
 3. Nawiązanie współpracy z nowymi osobami i dystrybutorami zajmującymi się działalnością handlową;
 4. Rozwój działalności eksportowej Spółki, w tym:
 - o Zaangażowanie dodatkowych osób w sprzedaż zagraniczną,
 - o Budowę (w tym pozyskanie) sieci dystrybutorów oferujących produkty Spółki za granicą,
 - o Rozbudowę strony internetowej, w celu zwiększenia jej dostępności dla obcokrajowców,
 - o Uczestnictwo w targach zagranicznych.
- Czynnikiem, który będzie miał znaczący wpływ na osiągane w kolejnych kwartałach 2011 roku wyniki finansowe, w tym w szczególności marżę na sprzedaży oraz wynik netto będą ceny surowców (polietylen i polipropylen) wykorzystywanych do produkcji podstawowych wyrobów.
- Spółka obserwując pozytywne efekty uzyskane w IV kwartale 2010 roku, kontynuowała w I kwartale 2011 projekty mające na celu dalsze zmniejszenie kosztów surowca, oraz ograniczenie jego udziału w całkowitym koszcie produktu, oczekiwanym efektem będzie dalszy wzrost marż oraz zwiększenie konkurencyjności produktów oferowanych przez Grupę.
- W ramach przyjętej Strategii Rozwoju Spółka planuje również w 2011 roku kontynuację procesu inwestycyjnego, którego celem jest rozbudowa oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty, bazujące na niszach rynkowych, które pozwolą poprawić rentowność oraz zdywersyfikować sprzedaż.

Równocześnie prowadzone są działania inwestycyjne mające na celu rozbudowę parku maszynowego Spółki.

- Ponadto w ramach bieżącej działalności wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ERG ma również sytuacja na rynku walutowym. Zmienność kursu złotego wobec EUR i USD może mieć wpływ na ceny surowców oraz konkurencyjność oferty spółki na rynkach zagranicznych.

ZARZĄD: Dariusz Purgał – Prezes Zarządu