



ERG S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2010

Dąbrowa Górnicza, 30.04.2011 rok

Raport roczny R 2010

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. Nr 33, poz. 259 dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą budowlaną handlową lub usługową)

za rok obrotowy 2010 obejmujący okres od 2010-01-01 do 2010-12-31 zawierający 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 podstawowe	6
1 Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym.	6
2 Powiązania kapitałowe.	6
3 Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.	6
4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	7
5 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.	7
6 Założenie kontynuowania działalności.	7
7 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń.	7
8 Procedury ładu korporacyjnego.	7
II Stosowane zasady rachunkowości	8
1 Zasady wyceny aktywów i pasywów.	8
2 Kurs EURO użyty do przeliczeń.	8
III Sprawozdanie finansowe	8
1 Wybrane dane finansowe	8
2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
5 Rachunek przepływu środków pieniężnych	13
6 Aktywa i zobowiązania warunkowe	13
7 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	14
7.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów.	14
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe	21
7.3. Wartości niematerialne	23
7.4. Udziały w jednostkach zależnych	24
7.5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	24
7.6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	24
7.7. Zapasy	25
7.8. Należności handlowe i pozostałe należności	25
7.9. Informacja o odpisach aktualizujących	26
7.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
7.11. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	26
7.12. Kapitał podstawowy	27
7.13. 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.	28
7.14. Rezerwy na podatek odroczonego i inne	29
7.15. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	30
7.16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	30
7.17. Kredyty i pożyczki	30
7.18. Leasing	31
7.19. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych	32
7.20. Podatek dochodowy	33
7.21. Transakcje z podmiotami powiązanymi	34
7.22. Pozycje pozabilansowe	34
7.23. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	34
7.24. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	35
7.25. Zmiany danych porównawczych	36
7.26. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	36
7.27. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	37
7.28. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.	37
7.29. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.	37
7.30. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.	37
7.31. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.	37
7.32. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.	37
7.33. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.	37
7.34. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.	37
7.35. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.	38
7.36. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartości stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	38
7.37. Korekty błędów poprzednich okresów	38
7.38. Data zatwierdzenia do publikacji	38

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 ERG S.A. za rok 2010 i dane porównywalne za rok 2009 roku 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 Spółki oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Prezes 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 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

I. Informacje podstawowe

1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym

ERG Spółka Akcyjna
ul. Chemiczna 6
42-520 Dąbrowa Górnicza

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.

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.

Czas trwania spółki nie jest oznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 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 raport finansowy jest zgodny z MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

2. Powiązania kapitałowe

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.12.2010 posiada 100% udziałów w spółce Folpak Ciechanów Sp. z o.o. oraz 58,82% udziałów w spółce BIOERG S.A. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w powyższych spółkach 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. Z uwagi na zapis w Uchwale nr 2 NWZ z dnia 8 grudnia 2010, iż akcje spółki serii Ci D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku, udział Spółki ERG SA na 31.12.2010 został ustalony z uwzględnieniem podwyższenia kapitału w związku z emisją akcji serii C i D. Udział ERG S.A. w spółce BIOERG S.A. przed emisją akcji serii C i D wynosił 73,53%. Podmioty BIOERG S.A. oraz Folpak Ciechanów Sp. z o.o. objęte są metodą konsolidacji pełnej.

Kapitał zakładowy ERG S.A. na 31.12.2010 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 31.12.2010 roku wynosi 17.322.000,00 zł.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

W dniu 24 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 Purgała.

W roku obrotowym 2010 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku :

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 – Marcin Boszko

W roku obrotowym 2010 dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.

W dniu 20 października 2010 Pan Wojciech Hetmaniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego oraz członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki.

W dniu 28 października 2010, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. podjęło uchwały, mocą których z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołani zostali:

Pan Andrzej Biernacki,

Pan Piotr Rybicki.

Jednocześnie zebrane NWZ w dniu 28 października 2010 roku powołało w skład Rady Nadzorczej:

Panią Annę Koczur-Purgał,

Pana Dariusza Purgał,

Pana Marcina Boszko.

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

Sprawozdanie finansowe spółki ERG S.A. obejmuje okres od 1.01.2010 do 31.12.2010 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych obejmują okres od 1.01.2009 do 31.12.2009 roku.

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę ERG S.A. 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

ERG S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego.

II. Stosowane zasady rachunkowości

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

2. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:
2010 rok - 3,9603 PLN / EURO (tabela 255/A/NBP/2010 z 31.12.2010)
2009 rok - 4,1082 PLN / EURO (tabela 255/A/NBP/2009 z 31.12.2009)
- 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 miesiąca.
2010 rok - 4,0044 PLN / EURO
2009 rok - 4,3406 PLN / EURO

III. Sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 564	42 553	13 127	9 803
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 209	1 448	552	334
Zysk (strata) brutto	1 755	1 019	438	235
Zysk (strata) netto	1 619	838	404	193
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-59	5 321	-15	1 226
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-437	312	-109	72
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 791	-5 648	697	-1 301
Przepływy pieniężne netto, razem	2 295	-16	573	-4
Aktywa, razem	54 314	47 895	13 715	11 658
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 131	18 309	5 336	4 457
Zobowiązania długoterminowe	3 325	5 575	840	1 357
Zobowiązania krótkoterminowe	17 806	12 537	4 496	3 052
Kapitał własny	33 183	29 586	8 379	7 202
Kapitał zakładowy	17 322	15 748	4 374	3 833
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)	0,04	0,02	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,77	0,75	0,19	0,18

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na	stan na
	2010-12-31	2009-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	27 977	30 540
Rzeczowe aktywa trwałe	24 881	27 196
grunty	7	7
budynki i budowle	7 150	7 307
maszyny	16 829	18 808
pojazdy mechaniczne	484	434
pozostałe	363	443
środki trwałe w budowie	48	197
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Wartości niematerialne	722	789
Pożyczki i należności	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	1 231	1 231
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 143	1 324
Długoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów	0	0
Aktywa obrotowe	25 235	16 226
Zapasy	5 260	4 514
Materiały	2 780	1 994
Materiały pomocnicze	0	15
Produkty w toku	679	348
Wyroby gotowe	1 713	2 058
Towary	88	98
Należności handlowe i pozostałe	17 074	11 032
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 402	1 913
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	13 794	8 280
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	878	839
Należności z tytułu podatków dochodowych	0	0
Pożyczki i należności	475	555
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 396	101
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	30	24
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 102	1 129
Aktywa ogółem	54 314	47 895

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na	stan na
	2010-12-31	2009-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	33 183	29 586
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	33 183	29 586
Kapitał akcyjny	17 322	15 748
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	12 431
Kapitał zapasowy	1 822	1 822
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 102	1 102
Zyski zatrzymane	-1 064	-1 638
Akcje własne	-1 037	-1 037
Zyski (strata) netto	1 619	838
Warranty subskrypcyjne	211	320
Udziały niekontrolujące	0	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	21 131	18 309
Zobowiązania długoterminowe	3 325	5 575
Rezerwa na podatek odroczone	2 665	2 447
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	247	231
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	309
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	413	2 590
Zobowiązania krótkoterminowe	17 806	12 537
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 848	8 024
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 650	2 489
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 261	1 963
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23	24
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	24	37
Rozliczenia międzyokresowe	0	197
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	54 314	47 895
Wartość księgowa	33 183	29 586
Liczba akcji(w szt.)	43 305 000	39 370 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł.)	0,77	0,75

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2010-01-01 - 2010-12-31	2009-01-01 - 2009-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej	53 342	42 954
Przychody ze sprzedaży produktów	45 760	36 395
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 411	4 240
Przychody ze sprzedaży usług	2 393	1 918
Pozostałe przychody operacyjne	714	228
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	64	173
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Koszty działalności operacyjnej	51 133	41 506
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-40	51
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zużycie surowców i materiałów	35 652	25 733
Usługi obce	2 277	2 505
Podatki i opłaty	819	752
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	4 897	5 316
Amortyzacja	1 487	1 314
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 184	3 968
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	1 857	1 867
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 209	1 448
Przychody finansowe w tym:	84	723
Odsetki	76	103
Koszty finansowe w tym:	538	1 152
Odsetki	538	862
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	1 755	1 019
Podatek dochodowy	136	181
Zysk (strata) netto	1 619	838
Inne całkowite dochody:	-264	-23
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe dochody	-264	-23
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	1 355	815
Całkowite dochody ogółem	1 355	815
Zysk (strata) netto	1 619	838
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	38 453 896	36 794 472
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,04	0,02
Średnia ważona liczba akcji zwykłych i rozwodniających (w szt.)	38 896 753	37 322 954
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,04	0,02

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawo wy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacj i wyceny	Zyski zatrzyma ne	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Warrant y subskry pcyjne	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	15 748	12 431	1 822	0	-1 151	-582	-487	23	27 804
Zysk (strata) netto za okres							838		838
Razem całkowite dochody							838		838
Akcje własne						-455			-455
Podział zysku					-487		487		0
Ujawnienie prawa wieczystego użytkowania gruntów				1 102					1 102
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych								297	297
Saldo na 31 grudnia 2009 roku	15 748	12 431	1 822	1 102	-1 638	-1 037	838	320	29 586
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	15 748	12 431	1 822	1 102	-1 638	-1 037	838	320	29 586
Zysk (strata) netto za okres							1 619		1 619
Inne całkowite dochody					-264				-264
Inne korekty									0
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	-264	0	1 619		1 355
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 574								1 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		777							777
Podział zysku					838		-838		0
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych								-109	-109
Saldo na 31 grudnia 2010 roku	17 322	13 208	1 822	1 102	-1 064	-1 037	1 619	211	33 183

5. Rachunek przepływu środków pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2010-01-01	2009-01-01
	-	-
	2010-12-31 w tys. zł	2009-12-31 w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	1 755	1 019
Korekty razem	-1 814	4 302
Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych)	2 574	2 587
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	449	862
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-3	0
Zmiana stanu rezerw	3	26
Zmiana stanu zapasów	-746	-203
Zmiana stanu należności	-5 585	-285
Zmiana stanu zobowiązań	1 805	1 611
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-202	-567
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	-27
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Inne korekty	-109	297
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-59	5 321
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	201	339
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	27	0
Otrzymane odsetki	11	0
Spląty pożyczek udzielonych	160	339
Zbycie aktywów finansowych	3	0
Wydatki	638	27
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	138	27
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	500	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-437	312
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	6 670	0
Wpływy netto z emisji akcji	2 351	0
Kredyty i pożyczki	4 318	0
Wydatki	3 879	5 648
Nabycie akcji własnych	0	455
Spląty kredytów i pożyczek	1 466	2 520
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 204	1 811
Odsetki	209	862
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 791	-5 648
Przepływy pieniężne netto razem	2 295	-16
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	2 295	-16
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	101	117
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 396	101
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych.

7. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

7. 1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej / MSSF / zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

• **Zastosowanie standardów i interpretacji obowiązujących w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2010 lub po tej dacie.**

- MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – nowy standard, obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2009 lub później,
- MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2009 lub później,
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2009 lub później,
- MSSF 2 „Płatności w formie akcji” zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2009 lub później,
- MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” oraz MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - zmiany do standardów, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2009 lub później,
- MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zmiany do standardów, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2009 lub później,
- „Udoskonalenia w MSSF” 2008- zbiór 35 poprawek i uściśleń, które są niezbędne , lecz nie na tyle pilne lub znaczące, aby były przedmiotem odrębnych projektów, Każda zmiana ma indywidualną datę wprowadzenia w życie, lecz większość uregulowań obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2009 lub później,
- MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 lipca 2009 lub później,
- MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 lipca 2009 lub później,
- MSR 39 „ Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 lipca 2009 lub później,
- MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - zmiany do standardu, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających 1 lipca 2009 lub później,
- KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości” – interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 lub później,
- KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” – interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2009 lub później,
- KIMSF 17 „ Podział aktywów niepieniężnych między właścicieli” – interpretacja obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 lub później,
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji” – Mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2010 roku.
- MSSF 7 „Instrumenty finansowe” – Obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011r. lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)” – Mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2010 roku.
- Zmiany do KIMSF 12 „umowy na usługi koncesjonowane” – Obowiązują w sprawozdaniach finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2010 roku.
- Zmiany do KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” – Mają zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2010 roku.

Zastosowanie tych interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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 ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg wzorcowego podejścia ujętego w MSR 23.

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

- **Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy.

W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w 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 skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych 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 Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności, oraz
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka 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 Spółka 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**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierno 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 Spółce 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 Spółka 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.

- **Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Dodatkowo zgodnie z obowiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w 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 trwale 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 Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

- **Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

- **Świadczenie usług**

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny.

- **Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

- **Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

- **Przychody z tytułu wynajmu**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

- **Koszty działalności operacyjnej**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji 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 oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w 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 akcje**

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 2009 do 31 grudnia 2009

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Stan na 1 stycznia 2009 r.	7	8 477	26 551	858	829	36 722
Zwiększenia z tytułu zakupu			27			27
Zmniejszenia - sprzedaż				-82		-82
Zmniejszenie - likwidacja				-12		-12
Stan na 31 grudnia 2009 r.	7	8 477	26 578	764	829	36 655
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2009 r.	0	908	5 615	249	299	7 071
Amortyzacja za okres		262	2 155	122	87	2 626
Zmniejszenia - sprzedaż				-33		-33
Zmniejszenia inne - likwidacja				-8		-8
Stan na 31 grudnia 2009 r.	0	1 170	7 770	330	386	9 656
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2009 r.	7	7 569	20 936	609	530	29 651
Na 31 grudnia 2009 r.	7	7 307	18 808	434	443	26 999

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	26 578	764	829	36 655
Zwiększenia z tytułu zakupu		107	75	149	8	339
Zmniejszenia - sprzedaż						0
Zmniejszenie - likwidacja						0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	7	8 584	26 653	913	837	36 994
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2010 r.	0	1 170	7 770	330	386	9 656
Amortyzacja za okres		264	2 054	99	88	2 505
Zmniejszenia - sprzedaż						0
Zmniejszenia inne - likwidacja						0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	0	1 434	9 824	429	474	12 161
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2010 r.	7	7 307	18 808	434	443	26 999
Na 31 grudnia 2010 r.	7	7 150	16 829	484	363	24 833

Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

- Środki trwale przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	10 970	10 970
- maszyny produkcyjne	10 659	10 659
- środki transportu	311	311

- Umorzenie środki trwale przyjęte w leasing finansowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Umorzenia, w tym:	3 686	2 678
- maszyny produkcyjne	3 531	2 562
- środki transportu	155	116

- Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2010r.:

W roku 2010 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwale w budowie wg stanu na 01.01.2010r.	197
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2010 roku:	190
- zakupy nowych środków trwałych	188
- zakupy używanych środków trwałych	0
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	2
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	339
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	339
- przekazanie do eksploatacji	339
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.12.2010r.	48

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

7. 3 Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo- rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2009 r.	998	105	0	1 103
Zwiększenia				0
Zmniejszenia – zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2009 r.	998	105	0	1 103
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2009 r.	182	57	0	239
Amortyzacja za okres	50	25		75
Zmniejszenia - zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2009 r.	232	82	0	314
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2009 r.	816	47	0	863
Na 31 grudnia 2009 r.	766	23	0	789

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	789
Na 31 grudnia 2010 r.	715	7	0	722

7. 4 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 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	503	503	58,82%**
2	Folpak Ciechanów Sp. z o. o. w Ciechanowie (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 295	1 295	100,00%
	- odpis aktualizacyjny Folpak Ciechanów Sp. z o.o.					-567	
3	Udziały w pozostałych jednostkach		nie powiązane	brak	74	74	-
	- odpis aktualizacyjny					-74	
Razem						1 231	

Na dzień 31 grudnia 2010 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.

**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. Z uwagi na zapis w Uchwale nr 2 NWZ z dnia 8 grudnia 2010, iż akcje spółki serii Ci D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku, udział Spółki ERG SA na 31.12.2010 został ustalony z uwzględnieniem podwyższenia kapitału w związku z emisją akcji serii C i D. Udział ERG S.A. w spółce BIOERG S.A. przed emisją akcji serii C i D wynosił 73,53%.

7. 5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2009	Uznanie wyniku	Stan na 31.12.2009	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitale własnym	Stan na 31.12.2010
Straty podatkowe	1 071	0	1 071	26	0	264	833
Wycena bilansowa różnice ujemne	78	0	78	20	78	0	20
Rezerwy na koszty	0	19	19	5	19	0	5
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	48	48	7	4	0	51
Aktualizacja wartości udziałów	108	0	108	0	0	0	108
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	0	0	0	126	0	0	126
Razem	1 257	67	1 324	184	101	264	1 143

7. 6 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2010	31.12.2009
	zwiększenia	zmniejszenia		
prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0	1 102	1 102
domki campingowe		27	0	27
Razem	0	27	1 102	1 129

7. 7 Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2010 r.</u>	<u>31 grudnia 2009 r.</u>
Materiały	2 981	2 282
Materiały pomocnicze	0	15
Półprodukty i produkcja w toku	679	348
Wyroby gotowe	1 785	2 069
Towary	339	375
Wartość zapasów brutto	5 784	5 089
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	-11	-11
Obniżenie wartości zapasów materiałów	-201	-288
Obniżenie wartości zapasów towarów	-251	-276
Obniżenie wartości wyrobów gotowych	-61	
Wartość zapasów netto	5 260	4 514

Spółka 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. 8 Należności handlowe i pozostałe należności

- **Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2010 r.</u>	<u>31 grudnia 2009 r.</u>
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	2 402	1 913
Odpis aktualizujący	0	0
Należności handlowe netto od jednostek powiązanych	2 402	1 913
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	17 751	12 329
Odpis aktualizujący	-3 957	-4 049
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	13 794	8 280
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	878	839
Pożyczki brutto	698	858
Odsetki od pożyczek	80	0
Odpis aktualizujący	-303	-303
Pożyczki netto	475	555
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	17 549	11 587

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Spółka 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	15 801	566	4 664
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	173	0	2 229
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	14 750	566	2 435
Pozostałe należności	878	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0

- **Krótkoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów**

Wartość zaliczki na poczet zakupionych udziałów ujęto w pozostałych należnościach krótkoterminowych.

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2010	31.12.2009
	zwiększenia	zmniejszenia		
zaliczka na zakup udziałów	500	0	500	0

Zaliczki na poczet zakupu udziałów w jednostce produkcyjnej Fol-Plast S.A. w kwocie 500 tys. zł. Na dzień bilansowy jednostka wykazuje zaliczkę jako krótkoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów, gdyż na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie ukończono negocjacji odnośnie wykupu.

7. 9 Informacja o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
Odpisy aktualizujące aktywa	5 559	178	323	5 414
1. należności	4 049	178	270	3 957
- odpisy z tytułu należności handlowych	3 005	178	175	3 008
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	1 044	0	95	949
2. udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. zapasy	564	0	51	513
4. długoterminowe aktywa finansowe – akcje	643	0	2	641

7. 10 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:

31 grudnia 2010 r.

31 grudnia 2009 r.

2 396	101
0	0
0	0
0	0
2 396	101

7. 11 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE

Ubezpieczenia
Przygotowanie wniosku projektowego
Koszty przełomu roku
Pozostałe
Razem RMK czynne
w tym:
Część długoterminowa
Część krótkoterminowa
Przychody przyszłych okresów
Razem RMK bierne

Stan na dzień:

31 grudnia 2010 r.

31 grudnia 2009 r.

25	20
4	0
1	0
0	4
30	24
0	0
30	24
0	197
0	197

7. 12 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	Brak	7 935 000	3 174	Przekształcenie 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:

	<u>31 grudnia 2010 r.</u>	<u>31 grudnia 2009 r.</u>
Wartości nominalna akcji	0,40	0,40
Liczba akcji	43 305 000	39 370 000

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 31 grudnia 2010 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

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%
Bartosz Boszko	2 350 333	5,43%	5,43%
Pozostały akcjonariat*	24 265 357	56,03%	56,03%
Razem	43 305 000	100,00%	100,00%

* W związku z otrzymaną informacją o rozwiązaniu w dniu 2 listopada 2010 (raport bieżący nr 53/2010) porozumienia o współpracy pomiędzy FON S.A. i ATLANTIS S.A. w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich wynikających z posiadania akcji ERG S.A., o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 19/2010. Zgodnie z treścią pisma o rozwiązaniu współpracy, od dnia 2 listopada 2010 roku, spółki FON S.A. i ATLANTIS S.A. wykonują samodzielnie uprawnienia właścicielskie związane z posiadaniem akcji Emitenta. Zgodnie z otrzymaną informacją Spółka FON S.A. posiadała na dzień 2 listopada 2010r. 4,54% akcji spółki ERG S.A. (1 967 500 akcji) co daje 1 967 500 głosów na WZA Spółki ERG S.A. Spółka Atlantis S.A. posiadała na dzień 2 listopada 2010r., 4,54% akcji spółki ERG S.A. (1 967 500 akcji), co daje 1 967 500 głosów na

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 30 kwietnia 2011 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	7 937 054	18,33%	18,33%
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	9,09%	9,09%
Pozostały akcjonariat	22 638 023	52,27%	52,27%
Razem	43 305 000	100,00%	100,00%

* 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. i 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.

7. 13 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 31.12.2010 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
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 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 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 30 kwietnia 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. 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 został ujęty w bieżącym 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 przypadając a na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkow a)	80% liczba warrantów
- warrant series A - w roku 2009		2008 31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrant series B - w roku 2010		2009 31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrant series 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 warranty przez okres 8 miesięcy od dnia objęcia warratów.

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

* max 20%

** max 80%

*** cena opcji ustalona na 14.08.2008

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

Wycena warratów subskrybcyjnych za poszczególne lata:

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

Wartość wycenionych warratów w kwocie 211 tys. zł zostanie ujęta w kapitałach (warranty subskrypcyjne).

7. 14 Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 447	646	428	2 665
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	37	24	37	24
- pozostałe rezerwy	37	24	37	24

7. 15 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka dokonała szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej.

Raport uprawnionego aktuarium obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2010
Rezerwy długoterminowe	231	16	0	247
- świadczenia emerytalne	63	13	0	76
- świadczenia rentowe	42	2	0	44
- nagrody jubileuszowe	126	1	0	127
Rezerwy krótkoterminowe	24	23	24	23
- świadczenia rentowe	4	4	4	4
- nagrody jubileuszowe	20	19	20	19

7. 16 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zobowiązania handlowe	9 161	7 330
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w tym	237	286
-ZUS, CIT	229	271
-VAT	4	0
-inne	4	15
Wynagrodzenia	313	324
Pozostałe zobowiązania	137	84
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	9 848	8 024
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	9 848	8 024

- Analiza wymagalności zobowiązań, w tym długoterminowych:

	Struktura wymagalności zobowiązań – zakres dni		
	do 90	90-180	180-365
Zobowiązania krótkoterminowe	8 997	144	707
Zobowiązania handlowe	8 382	72	707
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	237	0	0
Wynagrodzenia	313	0	0
Pozostałe zobowiązania	65	72	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0

7. 17 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Pożyczki	0	0
Kredyty pozostałe	0	309
Razem	0	309

Krótkoterminowe	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Pożyczki	0	370
Kredyt w rachunku bieżącym	5 650	1 386
Kredyty pozostałe	0	733
Razem	5 650	2 489

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2010 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	2 684	0	2 684	31-07-2011	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	2 966	0	2 966	16-11-2011	Hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(30 tyś EUR) kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	23-07-2011	Weksel In blanco
RAZEM		5 650	0	5 650		

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych raz 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. 18 Leasing

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingowej obejmują:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	10 970	10 970
- maszyny produkcyjne	10 659	10 659
- środki transportu	311	311
Umorzenia, w tym:	3 686	2 678
- maszyny produkcyjne	3 531	2 562
- środki transportu	155	116
Wartość księgowa netto, w tym:	7 284	8 292
- maszyny produkcyjne	7 128	8 097
- środki transportu	156	195

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku wyniosła	1 233 tys. zł
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku wyniosła	1 008 tys. zł

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2010 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	2 718	270	0	270	15-01-2011	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej. Nr 18

SG. Equipment Finance Warszawa	3 676	950	289	1239	20-04-2012	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej. Nr 19
SG. Equipment Finance Warszawa	970	80	0	80	10-02-2011	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii HDPE UM. 15597
Millennium Leasing Sp. z o.o. Warszawa	453	109	0	109	22-09-2011	Wtryskarka Canbio V320-2000
	902					
Millennium Leasing Sp. z o.o. Warszawa		222	0	222	22-09-2011	Wtryskarka Canbio V700-4100
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78	17	2	19	8-02-2012	Wózek widłowy elektryczny nr 1 UM (ULO/07668/ZTK)
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78	18	2	20	8-02-2012	Wózek widłowy elektryczny nr 2 UM (ULO/07673/ZTK)
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78	18	2	20	8-02-2012	Wózek widłowy elektryczny nr 3 UM (ULO/07674/ZTK)
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78	18	2	20	31-01-2012	Wózek widłowy elektryczny nr 4 UM (ULO/07672/ZTK)
Raiffeisen Leasing	549	128	116	244	30-11-2012	Wtryskarka Negri Bossi Canbio V320-2000
Millennium Leasing	1387	431	0	431	5-06-2011	Kolorowa Drukarka Fleksograficzna Somoflex mini
RAZEM		2261	413	2674		

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. 19 Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	75
2. Pożyczki udzielone	475	555
- pożyczka udzielona Firmie Broker	155	155
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	150	200
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK	90	200
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek	80	0
3. Należności handlowe	16 350	10 193
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 396	101

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	0	309
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	5 650	2 489
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	413	2 590
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	2 261	1 963
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (poręczenie wekslowe)	0	0
- Zobowiązania handlowe	9161	7330

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	475	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2396	2396	23,96	-23,96
Kredyty i pożyczki	5650	5650	-56,5	56,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	2674	2674	-26,74	26,74
Razem			-59,28	59,28

7. 20 Podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Podatek bieżący	0	0
Podatek odroczony	136	181
Razem	136	181

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Zysk przed opodatkowaniem	1 755	1 019
Przychody opodatkowane	1	0
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-725	-1 473
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	965	1 651
Koszty podatkowe	-2 512	
Amortyzacja bilansowa	2 574	2 704
Amortyzacja podatkowa	-2 196	-3 998
Podstawa opodatkowania	-138	-98
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	0	0
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	218	0
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-82	181
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	136	181

Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2010	1 755
Podatek bieżący	0
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odniesionej na wynik finansowy	-218
Zmiana stanu aktywu na odroczonego podatku dochodowego	82
Zysk (strata) netto stan na 31.12.2010	1 619
Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2010	1 755
Obciążenie podatkowe wg zastosowanej stawki podatkowej 19%	333
Wpływ przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	
- odpisy na należności	-33
- odpisy na zapasy	-107
- warranty	20
- inne koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	-77
Obciążenie podatkowe	136

7. 21 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 Ciechanów Sp.z.o.o. z siedzibą w Ciechanowie, w której ERG S.A. posiada 100 % udziałów – konsolidacja.
2. BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w którym ERG S.A. Posiada 58,82% udziałów – konsolidacja.

W roku 2010 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.	Zakup pochodzący od jedn. pow.	Należności od jedn. pow.	Zobowiązani a wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.	Odsetki od otrzymanych pożyczek od jedn. pow.
Bioerg SA	238	6	171	0	0	0	29
Folpak Ciechanów Sp. z o.o.	3396	722	2 237	0	90	16	0
RAZEM	3634	728	2408	0	90	16	29

7. 22 Pozycje pozabilnasowe

Nie występuje.

7. 23 Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

ERG S.A. sporządza 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 spółki 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. 24 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

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 roku 2010 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-12-2010:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	39 638	6 122	4 368	2 500	52 628
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	35 600	5 449	4 213	1 042	46 304
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		4 038	673	155	1 458	6 324
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						2 972
Pozostałe przychody operacyjne						714
Pozostałe koszty operacyjne						1 857
Przychody finansowe						84
Koszty finansowe						538
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						1 755
Podatek dochodowy						136
Zysk/ (strata) netto						1 619
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						54 314
Razem aktywa						54 314
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						54 314
Razem pasywa						54 314

Stan na 31-12-2009:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	30 757	5 635	4 203	2 131	42 726
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	25 679	4 416	3 983	1 501	35 579
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		5 078	1 219	220	630	7 147
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						4 060
Pozostałe przychody operacyjne						228
Pozostałe koszty operacyjne						1 867
Przychody finansowe						723
Koszty finansowe						1 152
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						1 019
Podatek dochodowy						181
Zysk/ (strata) netto						838
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						47 895
Razem aktywa						47 895
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						47 895
Razem pasywa						47 895

* 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 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	52 628	42 726
- sprzedaż krajowa	49 693	39 903
- sprzedaż na export	2 935	2 823

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

7. 25 Zmiany danych porównawczych

Korekty prezentacyjne:

Dla celów danych porównawczych dokonano korekty prezentacyjnej za rok 2009.

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	31-12-2009	korekta	31-12-2009
Pozostałe przychody operacyjne	1 898	-1 670	228
Zużycie surowców i materiałów	27 403	-1 670	25 733

Korekta sprawozdania z dochodów całkowitych dotyczy zmiany prezentacji korekty ceny zakupu.

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31-12-2009	korekta	31-12-2009
AKTYWA			
1. Należności z tyt. dostaw i usług od jednostek pozostałych	6 610	1 670	8 280
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 694	-1 670	24
PASYWA			
2. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 520	-5 418	1 102
Zyski zatrzymane	-7 033	5 418	-1 615

Korekty sprawozdania z sytuacji finansowej dotyczą:

1. Zmiana prezentacji należności handlowych.
2. Reklasyfikacja wyceny środków trwałych na dzień przejścia Spółki na zasady rachunkowości określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, która została rozpoznana jako koszt uznany.

Korekty błędu podstawowego:

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31-12-2009	korekta	31-12-2009
PASYWA			
Warranty subskrypcyjne	0	320	320
Zyski (strata) netto	1 135	-297	838
Zyski zatrzymane	-1 615	-23	-1 638

Korekta dotyczy wyceny warrantów subskrypcyjnych w ramach programu Opcji Menadżerskich.

7. 26 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 spółka narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. ERG S.A. 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 ERG S.A. oraz instytucji finansowych, w których spółka deponuje środki pieniężne.

Ryzyko stóp procentowych

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

7. 27 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.

Podstawowymi celami spółki ERG S.A. 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 31.12.2010 roku na spółce ERG S.A. nie ciążyą żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7. 28 Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Nie dotyczy

7. 29 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie dotyczy

7. 30 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

7. 31 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

7. 32 Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym 2010 roku spółka ERG S.A. nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

7. 33 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. W dniu 28 października 2010 roku Pan Dariusz Purgał decyzją NWZ z tego samego dnia został powołany do Rady Nadzorczej Emitenta. 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 2010 do spłacenia pozostała kwota 155 tys.

7. 34 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie występują.

7. 35 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie występują

7. 36 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

Nie występują.

7. 37 Korekty błędów poprzednich okresów

Na dzień 30.06.2010 rozpoznano błąd dotyczący lat ubiegłych wpływający na pomniejszenie kapitału własnego spółki o kwotę 263 tys. zł. Spółka nie zaprezentowała danych porównywalnych zawierających korektę w/w błędu z uwagi na jego niematerialny charakter.

Na 31.12.2010 rozpoznano błąd dotyczący lat ubiegłych w zakresie wyceny Programu Opcji Menadżerskich na kwotę 320 tys. zł.

Z czego kwota 23 tys. zł dotyczy roku 2008 i 297 tys. zł dotyczy roku 2009.

Korekta błędu nie wpływa na wysokość kapitału własnego Spółki w związku z ujęciem korekty na powiększenie kapitałów z tyt. warrantów subskrypcyjnych oraz na pomniejszenie wyniku z lat ubiegłych.

Dane porównywalne za 2009 zaprezentowano w nocie nr 7.25.

7. 38 Data zatwierdzenia do publikacji

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2010 roku.

Podpisy Zarządu

30-04-2011	Dariusz Purgał	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

30-04-2011	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis