



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

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

ERG S.A.

42-520 Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

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

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

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

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 54.314 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 1.355 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3.597 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.295 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki ERG S.A.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zwanymi dalej „MSR” oraz ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

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

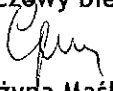
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 30 kwietnia 2011 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920



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

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

Raport
z badania sprawozdania finansowego
ERG S.A.
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

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

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

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	5
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą ERG Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

42-520 Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6.

1.3. Przedmiot działalności

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

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

1.4. Podstawa działalności

ERG S.A. działa na podstawie:

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

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 6290011681

REGON 272242844

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

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

W badanym okresie kapitał zakładowy został podwyższony o łączną kwotę 1.574 tys. zł na mocy uchwały nr 3 podjętej przez Walne Zgromadzenie w dniu 5 marca 2010 roku. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Wyemitowane akcje w ilości 3.935.000 zostały objęte przez Spółki Atlantis S.A. i FON S.A. po połowie. Nadwyżka ponad wartość nominalną objętych akcji w wysokości 787 tys. zł pomniejszona o koszty emisji w wysokości 10 tys. zł została odniesiona do nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.8. Zarząd Spółki

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

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

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do jednostek powiązanych zalicza się spółki:

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

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

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

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 54.314 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 1.355 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 3.597 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.295 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

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

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 6/OB/2010 z dnia 2 sierpnia 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 6 sierpnia 2010 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślankę (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki oraz w siedzibie biura rachunkowego obsługującego Spółkę, od dnia 11 kwietnia 2011 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2010 roku od dnia 16 sierpnia 2010 roku oraz badaniem wstępnym od dnia 7 stycznia 2011 roku.

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

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

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

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.

Uchwałą nr 15 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w kwocie 1.135 tys. zł w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	27 977	51,5%	30 540	63,8%	33 032	68,1%
Wartości niematerialne i prawne	722	1,3%	789	1,6%	863	1,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 881	45,8%	27 196	56,8%	29 681	61,2%
Inwestycje długoterminowe	1 231	2,3%	1 231	2,6%	1 231	2,5%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 143	2,1%	1 324	2,8%	1 257	2,6%
Aktywa obrotowe	25 235	46,5%	16 226	33,9%	15 450	31,9%
Zapasy	5 260	9,7%	4 514	9,4%	4 311	8,9%
Należności krótkoterminowe	17 074	31,4%	11 032	23,0%	9 077	18,7%
w tym z tytułu dostaw i usług	16 196	29,8%	10 193	21,3%	8 772	18,1%
Inwestycje krótkoterminowe	2 871	5,3%	656	1,4%	1 011	2,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30	0,1%	24	0,1%	1 051	2,2%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 102	2,0%	1 129	2,3%	0	0,0
SUMA AKTYWÓW	54 314	100,0	47 895	100,0	48 482	100,0
PASYWA						
Kapitał własny	33 183	61,1%	29 586	61,8%	27 803	57,3%
Kapitał zakładowy	17 322	31,9%	15 748	32,9%	15 748	32,5%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	24,3%	12 431	26,0%	12 431	25,6%
Akcje własne	(1 037)	(1,9%)	(1 037)	(2,2%)	(582)	(1,2%)
Kapitał zapasowy	1 822	3,4%	1 822	3,8%	1 822	3,8%
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 102	2,0%	1 102	2,3%	5 418	11,2%
Zyski zatrzymane	(1 064)	(2,0%)	(1 638)	(3,4%)	(6 570)	(13,6%)
Wynik netto roku bieżącego	1 619	3,0%	838	1,7%	(464)	(1,0%)
Warranty subskrypcyjne	211	0,4%	320	0,7%		
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 131	38,9%	18 309	38,2%	20 679	42,7%
Rezerwy na zobowiązania	2 959	5,4%	2 738	5,7%	2 464	5,1%
Zobowiązania długoterminowe	413	0,8%	2 898	6,1%	5 499	11,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 759	32,7%	12 476	26,0%	12 596	26,0%
w tym z tytułu dostaw i usług	9 160	16,9%	7 330	15,3%	5 751	11,9%
Rozliczenia międzyokresowe	0	-	197	0,4%	120	0,2%
SUMA PASYWÓW	54 314	100,0%	47 895	100,0%	48 482	100,0%

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z dochodów całkowitych

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	52 628	100,0%	42 726	100,0%	50 868	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	49 276	94,0%	39 639	92,1%	47 853	94,1%
Wynik ze sprzedaży	3 352	6,0%	3 087	7,9%	3 015	5,9%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(1 143)	(2,7%)	(1 639)	(3,8%)	(1 121)	(2,2%)
Wynik na działalności finansowej	(454)	(0,9%)	(429)	(1,0%)	(1 260)	(2,5%)
Wynik finansowy brutto	1 755	2,4%	1 019	3,1%	634	1,2%
Podatek dochodowy	136	0,1%	181	0,4%	1 098	2,2%
Wynik finansowy netto	1 619	2,3%	838	2,7%	(464)	(1,0%)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,3	1,2
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	0,9	0,9
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	92	81	63
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów *)} \times 365}{\text{koszt działalności operacyjnej}}$	36	41	40
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,3%	2,7%	(1,0%)
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	6,0%	7,9%	5,9%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	3,2%	1,7%	(1,0%)
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	5,2%	2,9%	(2,0%)
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań *)} \times 365}{\text{koszt działalności operacyjnej}}$	61	60	66
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	38,9%	38,2%	42,7%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	0,81	0,80	0,76
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,04	0,02	(0,01)

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

4. Komentarz

Aktywa spółki na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2010 roku uległy zwiększeniu o 13,4% w stosunku do okresu poprzedniego.

Aktywa trwałe spadły w porównaniu z okresem poprzednim o 8,4%, głównie w wyniku dokonanych w trakcie roku odpisów amortyzacyjnych środków trwałych oraz braku inwestycji w majątek trwały.

W porównaniu do roku 2009 zwiększeniu o 55,5% uległy aktywa obrotowe. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów obrotowych miał wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług o 6.003 tys. zł powiązany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Struktura finansowania spółki uległa zmianie w porównaniu do 2009 roku. Kapitał własny wzrósł o 12,2% w porównaniu do ubiegłego roku w efekcie osiągniętego zysku netto w wysokości 1.619 tys. zł, emisji akcji w wyniku której Spółka otrzymała 2.351 tys. zł, wyceny warrantów oraz rozpoznanego błędu lat poprzednich pomniejszającego kapitał Spółki o 264 tys. zł.

Spadek długoterminowych zobowiązań przy jednoczesnym wzroście zobowiązań krótkoterminowych jest efektem przeklasyfikowania w związku ze zbliżającym się terminem spłaty części zobowiązań leasingowych w wysokości 2.177 tys. zł.

W 2010 roku obserwujemy wzrost przychodów ze sprzedaży o 23,2% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 24,3%. Tak ukształtowane przychody i koszty spowodowały wygenerowanie zysku ze sprzedaży na poziomie 3.352 tys. zł, co w porównaniu z 2009 rokiem stanowi poprawę wyniku o 265 tys. zł.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej Spółka wykazała głównie wskutek obciążenia kosztami amortyzacji związanymi z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi, natomiast ujemny wynik na działalności finansowej jest efektem obciążenia kosztami odsetek od zobowiązań finansowych (umowy leasingu i kredytów).

W efekcie powyższych zdarzeń Spółka wykazała zysk brutto na w wysokości 1.755 tys. zł, który został obciążony podatkiem dochodowym w części odroczonej w wysokości 136 tys. zł.

W wyniku osiągniętego zysku w 2010 roku zarówno wskaźnik rentowności majątku jak i kapitału są dodatnie i kształtują się na poziomie odpowiednio o 1,5 p.p. i 2,3 p.p. wyższym w stosunku do roku poprzedniego.

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

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami wydłużył się z 81 dni w 2009 roku do 92 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 1 dzień w stosunku do ubiegłego roku. Rozpiętość pomiędzy inkasem należności a spłatą zobowiązań wynosi 31 dni, podczas gdy w poprzednim okresie kształtowała się na poziomie 21 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami spadł z 41 dni do 36 dni w roku bieżącym.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określone w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe w roku 2010 były prowadzone przez biura rachunkowe. Zgodnie z umową z dnia 8 lutego 2010 roku księgi były prowadzone przez Spółkę Grupa Gumulka - Kancelaria Prawa Finansowego Sp. z o.o. Umowa została wypowiedziana przez biuro rachunkowe dnia 20 kwietnia 2010 roku z zachowaniem terminu określonego w umowie. Na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2010 księgi rachunkowe są prowadzone przez Spółkę ASK-Finance Sp. z o.o. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania finansowo - księgowego AZP-WARP.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2010 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

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

Najważniejsze pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w Sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

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

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

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

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

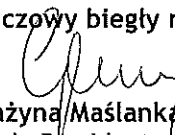
Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 30 kwietnia 2011 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920