



ERG S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za I kwartał 2011 r.

Dąbrowa Górnicza, 12.05.2011 rok

Raport kwartalny Q 1/2011

(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 I kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-03-31 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)
42-520 (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

I	Informacje podstawowe	4
1	Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym.	4
2	Powiązania kapitałowe.	4
3	Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.	4
4	Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	5
5	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.	5
6	Założenie kontynuowania działalności.	5
7	Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń.	5
8	Procedury ładu korporacyjnego.	5
II	Stosowane zasady rachunkowości	6
1	Zasady wyceny aktywów i pasywów.	6
2	Kurs EURO użyty do przeliczeń.	6
III	Sprawozdanie finansowe	6
1	Wybrane dane finansowe	6
2	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
3	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
4	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
5	Rachunek przepływu środków pieniężnych	11
6	Aktywa i zobowiązania warunkowe	11
7	Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	12
7.1.	Zasady wyceny aktywów i pasywów.	12
7.2.	Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	19
7.3.	Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących	19
7.4.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	19
7.5.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	21
7.6.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	21
7.7.	Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych	22
7.8.	Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	22
7.9.	Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.	22
7.10.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.	22
7.11.	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.	22
7.12.	Poniesione nakłady inwestycyjne.	23
7.13.	Znaczeni akcjonariusze.	23
7.14.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.	24
7.15.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.	25
7.16.	Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.	25
7.17.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.	25
7.18.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.	25
7.19.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.	25
7.20.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	25
7.21.	Korekty błędów poprzednich okresów	25
7.22.	Data zatwierdzenia do publikacji	25

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 I kwartał 2011 roku 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 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

2. Powiązania kapitałowe

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.03.2011 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. Podmioty BIOERG S.A. oraz Folpak Ciechanów Sp. z o. o. objęte są metodą konsolidacji pełnej.

Kapitał zakładowy ERG S.A. na 31.03.2011 roku zarejestrowany w KRS wynosi 17.322.000,00 zł. Dzieli się na 43.305.000 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy prezentowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31.03.2011 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 2011 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 marca 2011 roku (powołany przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. w dniu 28 października 2010r.) :

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

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

Sprawozdanie finansowe spółki ERG S.A. obejmuje okres od 1.01.2011 do 31.03.2011 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2010 roku do 31.03.2010 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych obejmują okres od 1.01.2010 do 31.03.2010 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:
2011 rok - 4,0119 PLN / EURO (tabela 63/A/NBP/2011 z 31.03.2011)
2010 rok - 3,8622 PLN / EURO (tabela 63/A/NBP/2010 z 31.03.2010)
- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca.
2011 rok - 3,9742 PLN / EURO
2010 rok - 3,9669 PLN / EURO

III. Sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

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

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na	stan na	stan na
	2011-03-31	2010-12-31	2010-03-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	27 353	27 977	29 901
Rzeczowe aktywa trwałe	24 272	24 881	26 574
grunty	7	7	7
budynki i budowle	7 083	7 150	7 241
maszyny	16 317	16 829	18 297
pojazdy mechaniczne	457	484	408
pozostałe	343	363	421
środki trwałe w budowie	65	48	200
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
Wartości niematerialne	707	722	772
Pożyczki i należności	0	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	1 231	1 231	1 231
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 143	1 143	1 324
Długoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów	0	0	0
Aktywa obrotowe	25 657	25 235	18 992
Zapasy	5 943	5 260	4 019
Materiały	2 838	2 780	1 747
Materiały pomocnicze	0	0	0
Produkty w toku	1 056	679	509
Wyroby gotowe	1 914	1 713	1 665
Towary	135	88	98
Należności handlowe i pozostałe	18 623	17 074	11 711
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2 491	2 402	2 070
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	15 030	13 794	8 863
Przedpłaty	0	0	0
Pozostałe należności	1 102	878	777
Należności z tytułu podatków dochodowych	0	0	0
Pożyczki i należności	305	475	505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	239	2 396	331
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	547	30	2 425
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 102	1 102	1 129
Aktywa ogółem	54 112	54 314	50 022

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na	stan na	stan na
	2011-03-31	2010-12-31	2010-03-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	33 429	33 183	32 095
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	33 429	33 183	32 095
Kapitał akcyjny	17 322	17 322	15 748
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208	12 431
Kapitał zapasowy	1 822	1 822	1 822
Kapitał rezerwowy	0	0	2 361
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 102	1 102	6 520
Zyski zatrzymane	555	-1 064	-5 898
Akcje własne	-1 037	-1 037	-1 037
Zyski (strata) netto	246	1 619	148
Warranty subskrypcyjne	211	211	0
Udziały niekontrolujące	0	0	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	20 683	21 131	17 927
Zobowiązania długoterminowe	3 272	3 325	4 175
Rezerwa na podatek odroczony	2 665	2 665	2 447
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	247	247	230
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	360	413	1 498
Zobowiązania krótkoterminowe	17 411	17 806	13 752
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 286	9 848	9 893
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 462	5 650	1 245
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 617	2 261	2 590
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	0	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	23	23	24
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	23	24	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	54 112	54 314	50 022
Wartość księgowa	33 429	33 183	32 095
Liczba akcji(w szt.)	43 305 000	43 305 000	39 370 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł.)	0,77	0,77	0,81

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2011-01-01 - 2011-03-31	2010-01-01 - 2010-03-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej	16 249	11 512
Przychody ze sprzedaży produktów	14 409	9 874
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	874	732
Przychody ze sprzedaży usług	567	467
Pozostałe przychody operacyjne	321	414
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	30	25
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	48	0
Koszty działalności operacyjnej	15 948	11 382
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonej	-1 035	-148
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zużycie surowców i materiałów	12 168	7 850
Usługi obce	1 073	413
Podatki i opłaty	660	642
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 395	1 238
Amortyzacja	379	323
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	977	676
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	331	388
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	301	130
Przychody finansowe w tym:	60	169
Odsetki	5	25
Koszty finansowe w tym:	115	151
Odsetki	109	144
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	246	148
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto	246	148
Inne całkowite dochody:	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe dochody	0	0
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	246	148
Całkowite dochody ogółem	246	148
Zysk (strata) netto	246	148
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 305 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,00

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Warranty subskrypcyjne	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	15 748	12 431	1 822	0	6 520	-7 033	-1 037	1 135	0	29 586
Zysk (strata) netto za okres								148		148
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	148	0	148
Wyemitowany kapitał podstawowy				2 361						2 361
Podział zysku						1 135		-1 135		0
Saldo na 31 marca 2010 roku	15 748	12 431	1 822	2 361	6 520	-5 898	-1 037	148	0	32 243
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	15 748	12 431	1 822	0	1 102	-1 638	-1 037	838	320	29 586
Zysk (strata) netto za okres								1 619		1 619
Inne całkowite dochody						-264				-264
Razem całkowite dochody	0	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	0	1 102	-1 064	-1 037	1 619	211	33 183
Saldo na 1 stycznia 2011 roku	17 322	13 208	1 822	0	1 102	-1 064	-1 037	1 619	211	33 183
Zysk (strata) netto za okres								246		246
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	246	0	246
Podział zysku						1 619		-1 619		0
Saldo na 31 marca 2011 roku	17 322	13 208	1 822	0	1 102	555	-1 037	246	211	33 429

5. Rachunek przepływu środków pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2011-01-01 - 2011-03-31	2010-01-01 - 2010-03-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	246	148
Korekty razem	1 965	-192
Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych)	647	641
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	119	119
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-48	0
Zmiana stanu rezerw	-1	-38
Zmiana stanu zapasów	-683	495
Zmiana stanu należności	-1 048	-2 350
Zmiana stanu zobowiązań	3 496	1 869
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-517	-928
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 211	-44
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	217	75
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	0
Otrzymane odsetki	0	25
Spłaty pożyczek udzielonych	169	50
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Wydatki	580	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80	0
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	500	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-363	75
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	2 361
Wpływy netto z emisji akcji	0	2 361
Kredyty i pożyczki	0	0
Wydatki	4 005	2 162
Nabycie akcji własnych	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	3 188	1 553
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	698	465
Odsetki	119	144
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 005	199
Przepływy pieniężne netto razem	-2 157	230
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 157	230
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	2 396	101
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	239	331
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień bilansowy 31 marca 2011 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 I kwartał roku obrotowego 2011 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 2011 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 godziwą 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. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

- **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na 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 zewnętrznego.

- **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 aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

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

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 aktuarusza.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

- **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że 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 akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

- **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

7. 2 Objąsnienia 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. 3 Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2011
I. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 143	0	0	1 143
II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 665	0	0	2 665
III. Odpisy aktualizujące aktywa	5 414	4	313	5 105
1. należności	3 957	4	0	3 961
- odpisy z tytułu należności handlowych	3 008	4	0	3 012
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	949	0	0	949
2. udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. zapasy	513	0	313	200
4. długoterminowe aktywa finansowe – akcje	641	0	0	641
IV. Rezerwy na zobowiązania	294	0	1	293
Rezerwy długoterminowe	247	0	0	247
- świadczenia emerytalne	76	0	0	76
- świadczenia rentowe	44	0	0	44
- nagrody jubileuszowe	127	0	0	127
- pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	47	0	1	46
- świadczenia rentowe	4	0	0	4
- nagrody jubileuszowe	19	0	0	19
- pozostałe rezerwy	24	0	1	23

7. 4 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 2011 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-03-2011

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	12 782	1 705	874	567	15 928
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	11 752	1 522	913	250	14 437
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		1 030	183	-39	317	1 491
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						1 180
Pozostałe przychody operacyjne						321
Pozostałe koszty operacyjne						331
Przychody finansowe						60
Koszty finansowe						115
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						246
Podatek dochodowy						0
Zysk/ (strata) netto						246
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						54 112
Razem aktywa						54 112
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						54 112
Razem pasywa						54 112

Stan na 31-03-2010:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	8 406	1 468	732	492	11 098
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	7 455	1 350	684	266	9 755
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		951	118	48	226	1 343
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						1 239
Pozostałe przychody operacyjne						414
Pozostałe koszty operacyjne						388
Przychody finansowe						169
Koszty finansowe						151
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						148
Podatek dochodowy						0
Zysk/ (strata) netto						148
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						50 022
Razem aktywa						50 022
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						50 022
Razem pasywa						50 022

* 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:

	<u>31 marca 2011 r.</u>	<u>31 marca 2010 r.</u>
Przychody ze sprzedaży, w tym:	15 850	11 073
- sprzedaż krajowa	14 774	10 427
- sprzedaż na eksport	1 076	646

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

7. 5 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. 6 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 2011 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Podmiot powiązany	Przychody ze sprzedaży jedn. pow.	Zakup pochodzący od jedn. pow.	Należności od jedn. pow.	Zobowiązania wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.	Odsetki od otrzymanych pożyczek od jedn. pow.
Bioerg SA	4	395	169	188	0	0	0
Folpak Ciechanów Sp. z o.o.	470	85	2 322	62	0	0	0
RAZEM	474	480	2491	250	0	0	0

7. 7 Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 marca 2011 r.	31 marca 2010 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	74
2. Pożyczki udzielone	305	505
- pożyczka udzielona Firmie Broker	155	155
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	150	150
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK	0	200
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek	0	0

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 marca 2011 r.	31 marca 2010 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	0	0
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	2 462	1 245
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	360	1 498
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 617	2 590

7. 8 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 31.03.2011 roku na spółce ERG S.A. nie ciążyą żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7. 9 Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Nie dotyczy

7. 10 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie dotyczy

7. 11 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

7. 12 Poniesione nakłady inwestycyjne

W I kwartale 2011r. nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2011r.	48
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w I kwartale 2011 roku:	21
- zakupy nowych środków trwałych	21
- zakupy używanych środków trwałych	0
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	0
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	4
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	4
- przekazanie do eksploatacji	4
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.03.2011r.	65

7. 13 Znaczni akcjonariusze

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 31 marca 2011 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%
Pozostały akcjonariat*	26 615 690	61,46%	61,46%
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 WZA Spółki ERG S.A.

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 12 maja 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. 14 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 31.03.2011 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	7 937 054	18,33%	18,33%
Metalskład Sp. z o. o.	2 726 987	6,30%	6,30%
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 przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warrant serie A - w roku 2009		2008 31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrant serie B - w roku 2010		2009 31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrant serie C - w roku 2011		2010 31-05-2011	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

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

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

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

7. 15 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

7. 16 Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

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

7. 17 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 marca 2011 do spłacenia pozostała kwota 155 tys. zł.

7. 18 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie występują.

7. 19 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie występują

7. 20 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

Nie występują.

7. 21 Korekty błędów poprzednich okresów

Nie występują.

7. 22 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

12-05-2011	Dariusz Purgał	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

12-05-2011	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	ASK-Finance Sp. z o.o. stanowisko/ funkcja	podpis