



Grupa Kapitałowa

ERG S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za I kwartał 2011 r.

Dąbrowa Górnicza, 12.05.2011 rok

Raport kwartalny Qsr 1/2011

(zgodnie z § 82 ust. 1 i § 90 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.

- Dz. U. Nr 33, poz. 259)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

za 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)

42-520
(kod pocztowy)

Chemiczna 6
(adres)

48 32 264 02 81
(telefon)

629-00-11-681
(NIP)

Przemysł tworzyw sztucznych
(sektor wg klasyfikacji GPW
w Warszawie)

Dąbrowa Górnicza
(miejscowość)

erg@erg.com.pl
(e-mail)

48 32 262 32 84
(fax)

272242844
(REGON)

Spis treści

I	Informacje ogólne	4
1	Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	4
2	Skład Grupy Kapitałowej	4
3	Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.	5
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.	6
6	Założenie kontynuowania działalności.	6
7	Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziomie zaokrągleń.	6
8	Procedury ładu korporacyjnego.	6
II	Stosowane zasady rachunkowości	6
1	Podstawy konsolidacji	6
2	Stosowane zasady rachunkowości	7
3	Kurs EURO użyty do przeliczeń.	7
III	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1	Wybrane dane finansowe	7
2	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
3	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
4	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
5	Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych	12
6	Aktywa i zobowiązania warunkowe	12
7	Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	13
7.1.	Stosowane zasady rachunkowości	13
7.2.	Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	20
7.3.	Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących	20
7.4.	Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	20
7.5.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	22
7.6.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
7.7.	Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych	23
7.8.	Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG	23
7.9.	Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.	23
7.10.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.	23
7.11.	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.	23
7.12.	Poniesione nakłady inwestycyjne.	24
7.13.	Znaczeni akcjonariusze.	24
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.	25
7.15.	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.	26
7.16.	Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.	26
7.17.	Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.	26
7.18.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.	26
7.19.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.	26
7.20.	Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	26
7.21.	Korekty błędów poprzednich okresów	26
7.22.	Data zatwierdzenia do publikacji	26

I. Informacje ogólne

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

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.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

Rejestracja: Sąd Rejestrowy w Katowicach, wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS: 000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 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 roczny raport finansowy jest zgodny z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

2. Skład Grupy Kapitałowej

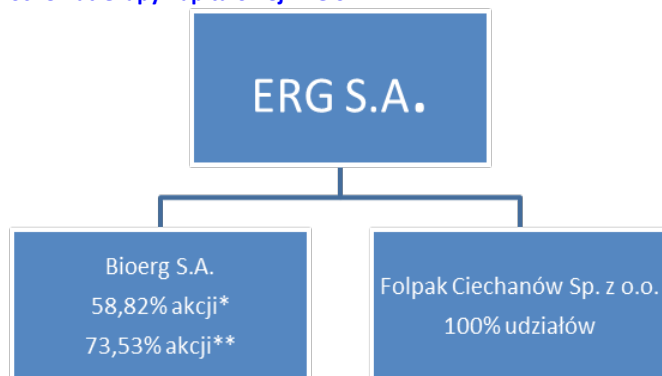
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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

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

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

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



*na dzień publikacji raportu tj. 12 maja 2011

**na dzień 31 grudnia 2010 przed podwyższeniem kapitału w związku z emisją akcji serii C i D.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

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

Kapitał zakładowy spółki zależnej FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. wynosi 1.270.000 zł i dzieli się na 1.270 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. ERG S.A. posiada 1.270 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały FOLPAK Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. Głównym przedmiotem działalności spółki w 2011 roku była produkcja folii jednowarstwowych.

BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

BIOERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej została powołana w 2007 roku jako BIOERG Sp. z o. o., podmiot zależny Spółki: ERG S.A. Akt założycielski w/w podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r. natomiast postanowieniem sądu z dnia 27 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję.

Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent. W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 850.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał zakładowy dzieli się na 8.500.000 akcji. ERG S.A. jest właścicielem 58,82% akcji BIOERG S.A. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS.

Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect.

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG 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. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

5. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotu uprawnionego do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie – brak zastrzeżeń w opiniach.

6. Założenie kontynuowania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

7. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

8. Procedury ładu korporacyjnego

Grupa stosuje zasady ładu korporacyjnego.

II. Stosowane zasady rachunkowości

1. Podstawy konsolidacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 marca 2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba, że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Transakcje nabycia udziałów mniejszości są rozliczane bez wyliczenia wartości firmy tzn. przez tzw. ruch na kapitałach „equity movement”.

2. Stosowane zasady rachunkowości

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

3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:
2011 rok - 4,0119 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. Skonsolidowane 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	15 992	11 278	4 024	2 843
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	227	7	57	2
Zysk (strata) brutto	183	21	46	5
Zysk (strata) netto	183	21	46	5
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 203	-62	554	-16
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-452	70	-114	18
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 410	198	-858	50
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 659	206	-417	52
Aktywa, razem	53 422	49 043	13 316	12 698
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 751	18 123	5 172	4 692
Zobowiązania długoterminowe	3 272	4 176	816	1 081
Zobowiązania krótkoterminowe	17 479	13 946	4 357	3 611
Kapitał własny	32 671	30 921	8 144	8 006
Kapitał zakładowy	17 322	15 748	4 318	4 077
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	39 370 000	43 305 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,02	0,00	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,74	0,79	0,18	0,20

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane 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	26 548	27 217	29 376
Rzeczowe aktywa trwałe	24 805	25 460	27 279
grunty	7	7	7
budynki i budowle	7 083	7 150	7 241
maszyny	16 819	17 371	18 954
pojazdy mechaniczne	481	511	444
pozostałe	348	371	433
środki trwałe w budowie	67	50	200
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
Wartości niematerialne	708	722	773
Pożyczki i należności	0	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 035	1 035	1 324
Długoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów		0	0
Aktywa obrotowe	25 772	24 859	18 538
Zapasy	6 085	5 773	4 293
Materiały	2 930	3 227	1 930
Materiały pomocnicze	0	0	0
Produkty w toku	1 074	715	536
Wyroby gotowe	1 946	1 743	1 729
Towary	135	88	98
Należności handlowe i pozostałe	17 345	15 521	10 887
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	15 955	14 503	9 826
Przedpłaty	0	0	0
Pozostałe należności	1 390	1 018	1 061
Należności z tytułu podatków dochodowych	0	0	8
Pożyczki i należności	305	379	305
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 475	3 134	612
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	562	52	2 433
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 102	1 102	1 129
Aktywa ogółem	53 422	53 178	49 043

SKONSOLIDOWANE 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	32 671	31 526	30 921
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	32 168	31 244	30 921
Kapitał akcyjny	17 322	17 322	15 748
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208	12 431
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-297	0
Kapitał zapasowy	2 061	2 070	1 822
Kapitał rezerwowy	0	0	2 361
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 102	1 102	6 520
Zyski zatrzymane	-865	-2 758	-6 945
Akcje własne	-1 036	-1 036	-1 037
Zyski (strata) netto	165	1 422	21
Warranty subskrypcyjne	211	211	0
Udziały niekontrolujące	503	282	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	20 751	21 652	18 123
Zobowiązania długoterminowe	3 272	3 325	4 176
Rezerwa na podatek odroczoney	2 665	2 665	2 447
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	247	247	231
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	360	413	1 498
Zobowiązania krótkoterminowe	17 479	18 327	13 946
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 354	10 368	10 080
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	25	7
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	53 422	53 178	49 043
Wartość księgowa	32 168	31 244	30 921
Liczba akcji(w szt.)	43 305 000	43 305 000	39 370 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł.)	0,74	0,72	0,79

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane 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	16 391	11 750
Przychody ze sprzedaży produktów	14 866	10 720
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	561	90
Przychody ze sprzedaży usług	565	468
Pozostałe przychody operacyjne	321	446
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	30	26
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	48	0
Koszty działalności operacyjnej	16 164	11 743
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-1 016	-171
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zużycie surowców i materiałów	12 119	8 635
Usługi obce	1 176	458
Podatki i opłaty	662	643
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1 480	1 386
Amortyzacja	424	368
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	977	34
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	342	390
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	227	7
Przychody finansowe w tym:	77	165
Odsetki	12	20
Koszty finansowe w tym:	121	151
Odsetki	109	144
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	183	21
Podatek dochodowy	0	0
Zysk (strata) netto	183	21
Inne całkowite dochody:	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe dochody	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	183	21
Całkowite dochody ogółem	183	21
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	165	21
Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym	18	0
Zysk (strata) netto	165	21
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 305 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Warranty subskrypcyj ne	Udziały niekontrol ujące	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2010	15748	12431	0	1822	0	6520	-8011	-1037	955	0	0	28 429
Zysk (strata) netto za okres									21			21
Razem całkowite dochody	0	0		0	0	0	0	0	0	0		0
Wyemitowany kapitał podstawowy					2 361							2 361
Podział zysku							955		-955			0
Saldo na 31 marca 2010	15 748	12 431	0	1 822	2 361	6 520	-6 945	-1 037	21	0	0	30 921

Saldo na 1 stycznia 2010	15 748	12 431	0	1 822	0	1 102	-2 616	-1 036	92	320	0	27 863
Zysk (strata) netto za okres									1 422		3	1 425
Inne całkowite dochody							-264					-264
Razem całkowite dochody	0	0		0	0	0	-264	0	1 422	0	3	1 161
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 574											1 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		777										777
Akcje własne												0
Podział zysku							92		-92			0
Korekta zysków zatrzymanych przypadających dla udziałów niekontrolujących							37				-37	0
Podwyższenie kapitału w Bioerg S.A.			-297	248							316	267
Korekta błędów lat ubiegłych Bioerg S.A.							-7					-7
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych										-109		-109
Saldo na 31 grudnia 2010	17322	13208	-297	2070	0	1102	-2758	-1036	1422	211	282	31 526

Saldo na 1 stycznia 2011	17 322	13 208	-297	2 070	0	1 102	-2 758	-1 036	1 422	211	282	31 526
Zysk (strata) netto za okres									165		18	183
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	165	0	18	183
Podwyższenie kapitału w Bioerg S.A.			297	-9			471				203	962
Podział zysku							1 422		-1 422			0
Saldo na 31 marca 2011	17322	13208	0	2061	0	1102	-865	-1036	165	211	503	32 671

5. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

SKONSOLIDOWANY 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	183	21
Korekty razem	2 020	-83
Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych)	691	685
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	119	124
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-48	0
Zmiana stanu rezerw	-1	-30
Zmiana stanu zapasów	-316	496
Zmiana stanu należności	-855	-2 236
Zmiana stanu zobowiązań	2 955	2 057
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-513	-1 019
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Pozostałe korekty	-12	-160
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 203	-62
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	128	70
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	0
Otrzymane odsetki	0	20
Spłaty pożyczek udzielonych	80	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	-452	70
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	505	2 361
Wpływy netto z emisji akcji	505	2 361
Kredyty i pożyczki	0	0
Wydatki	3 915	2 163
Nabycie akcji własnych	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	3 098	1 553
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	698	466
Odsetki	119	144
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 410	198
Przepływy pieniężne netto razem	-1 659	206
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 659	206
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	3 134	406
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 475	612
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

7. Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7. 1. Stosowane zasady rachunkowości

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

Sprawozdanie finansowe za rok 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 przejścia 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 opis 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 wahanom 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 odroczonego, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

• **Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

• **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
- produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
- towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości ujmowane są w kosztach podstawowej działalności. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

- **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. 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 aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Dodatkowo zgodnie z obowiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium.

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

- **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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 Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

Grupa Kapitałowa ERG sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej. Podział działalności na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawową i pomocniczą działalnością Grupy nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej tj. spłaty zobowiązań, wpływy gotówki w związku ze sprzedażą produktów i towarów,
- do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i dostępnych do sprzedaży,
- do działalności finansowej głównie zalicza się pozyskanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę.

7. 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	1 035	0	0	1 035
II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 665	0	0	2 665
III. Odpisy aktualizujące aktywa	5 253	4	313	4 944
1. należności	4 437	4	0	4 441
- odpisy z tytułu należności handlowych	3 275	4	0	3 279
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	949	0	0	949
- odpisy na należności pozostałe	213	0	0	213
2. udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. zapasy	513	0	313	200
IV. Rezerwy na zobowiązania	295	0	2	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	48	0	2	46
- świadczenia rentowe	4	0	0	4
- nagrody jubileuszowe	19	0	0	19
- pozostałe rezerwy	25	0	2	23

7. 4 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

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

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-03-2011

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	12 924	1 705	874	567	16 070
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	11 957	1 522	913	250	14 642
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		967	183	-39	317	1 428
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						1 180
Pozostałe przychody operacyjne						321
Pozostałe koszty operacyjne						342
Przychody finansowe						77
Koszty finansowe						121
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						183
Podatek dochodowy						0
Zysk/ (strata) netto						183
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						53 422
Razem aktywa						53 422
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						53 422
Razem pasywa						53 422

Stan na 31-03-2010:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	8 612	1 468	732	492	11 304
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	7 814	1 350	684	266	10 114
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		798	118	48	226	1 190
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						1 239
Pozostałe przychody operacyjne						446
Pozostałe koszty operacyjne						390
Przychody finansowe						165
Koszty finansowe						151
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						21
Podatek dochodowy						0
Zysk/ (strata) netto						21
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						49 043
Razem aktywa						49 043
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						49 043
Razem pasywa						49 043

* 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:	15 992	11 278
- sprzedaż krajowa	14 916	10 632
- sprzedaż na eksport	1 076	646

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

7. 5 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na ryzyko:

- płynności
- kredytowe
- stóp procentowych

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania powoduje wzrost tego ryzyka. Jednocześnie Grupa narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Grupa oraz instytucji finansowych, w których spółka deponuje środki pieniężne.

Ryzyko stóp procentowych

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

7. 6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka ERG S.A. 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 ERG 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 Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych

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

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

2 Pasywa	Stan na dzień:	
	31 marca 2011 r.	31 marca 2010 r.
WYSZCZEGÓLNIENIE		
- 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
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (poręczenie wekslowe)	0	0

7. 8 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej ERG w zakresie zarządzania kapitałami są:

1. zabezpieczenie zdolności spółki do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów Grupy,
2. zapewnienie wzrostu wartości firmy, co powinno zagwarantować akcjonariuszom zwrot poczynionych przez nich inwestycji,
3. rozszerzenie dotychczasowej oferty produktowej Grupy oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Grupy.

Grupa Kapitałowa ERG 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 Grupie i w tym samym spółkach wchodzących w jej skład, nie ciąży 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.	50
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.	67

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 menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2010, Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A.

W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów.

Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrantów 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. warrantów 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
- warrantów seria A - w roku 2009		2008 31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrantów seria B - w roku 2010		2009 31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrantów seria 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 Grupa Kapitałowa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie występują.

7. 19 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym 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 6 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 ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis