Grupa Kapitałowa

ERG S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za I półrocze 2011 r.

Dąbrowa Górnicza, 26.08.2011 rok

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
00- 950 WARSZAWA PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1

Raport półroczny PSr 1/2011

(zgodnie z § 82 ust. 1 i § 90 ust.1 Rozporządzenia Ministr 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 półrocze roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 2011-01-01 do 2011-06-30 zawierający sprawozdanie finansowe według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej** w walucie polskiej (PLN).

ERG Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
ERG S.A. **(skrócona 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

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego 4
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania 5

I Informacje ogólne 6
1 Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. 6
2 Skład Grupy Kapitałowej 6
3 Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta. 7
4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe. 7
5 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie. 8
6 Założenie kontynuowania działalności. 8
7 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziomie zaokrągleń. 8
8 Procedury ładu korporacyjnego. 8
II Stosowane zasady rachunkowości 8
1 Podstawy konsolidacji 8
2 Stosowane zasady rachunkowości 9
3 Kurs EURO użyty do przeliczeń. 9
III Skonsolidowane sprawozdanie finansowe 9
1 Wybrane dane finansowe 9
2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 10
3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów 12
4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 13
5 Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych 14
6 Aktywa i zobowiązania warunkowe 14
7 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego 15
7.1. Stosowane zasady rachunkowości 15
7.2. Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych 23
7.3. Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących 23
7.4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe 23
7.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 25
7.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi 25
7.7. Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych 26
7.8. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG 26
7.9. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną. 26
7.10. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej. 26
7.11. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby. 26
7.12. Poniesione nakłady inwestycyjne. 27
7.13. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. 27
7.14. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. 28
7.15. Znaczni akcjonariusze. 28
7.16. 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. 28
7.17. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji. 29
7.18. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie. 29
7.19. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. 30
7.20. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres. 30
7.21. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym. 30
7.22. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych 30
7.23. Korekty błędów poprzednich okresów/danych porównywalnych 30
7.24. Data zatwierdzenia do publikacji 31

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2011 roku i dane porównywalne za rok 2010 roku sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu" zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

.....
Członek Zarządu

Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych BDO Sp. z o. o. dokonujący badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Oświadczamy również, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

……
Prezes Zarządu

……
Członek Zarządu

……
Członek Zarządu

I. Informacje ogólne

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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 30.06.2011 posiada 100% udziałów w spółce Folpak Sp. z o. o. (dawniej 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 Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) objęte są metodą konsolidacji pełnej.
Kapitał zakładowy ERG S.A. na 30.06.2011 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 30.06.2011 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.

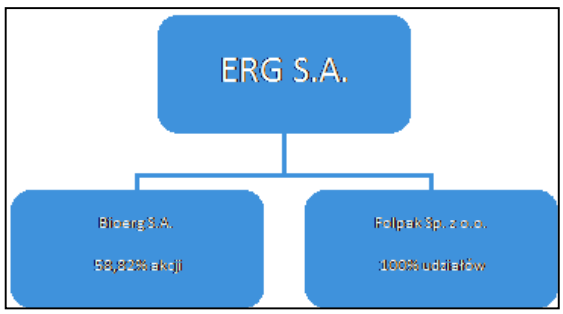
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu 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 Sp. z o. o. (dawniej 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. 30 sierpnia 2011

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) z siedzibą w Ciechanowie

Kapitał zakładowy spółki zależnej Folpak Sp. z o. o. (dawniej 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. (dawniej Folpak Ciechanów 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.

W dniu 12 maja 2011 roku NWZ Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 1.9000.000 zł, w drodze ustanowienia 630 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,00zł każdy. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej brak wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym o podwyższeniu kapitału Spółki.

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.

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 25 luty 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 Purgał.

Uchwałą RN nr 21/VI/2011 z dnia 25 maja 2011 roku został powołany Zarząd Spółki ERG S.A. w osobach:

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Grzegorz Kucia

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 czerwca 2011 roku (powołany przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. w dniu 28 października 2010r.) :

Uchwałą nr 19 ZWZ z dnia 30 czerwca 2011r. Pan Maciej Boszko został odwołany ze składu Rady Nadzorczej. Uchwałą nr 20 ZWZ z dnia 30 czerwca 2011r. na miejsce odwołanego członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Maciej Błasiak. Pozostały skład Rady Nadzorczej pozostałe nie zmienny.

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Anna Koczur-Purgał

Członek Rady Nadzorczej – Marek Migas

Członek Rady Nadzorczej – Wojciech Wrochna

Członek Rady Nadzorczej – Maciej Błasiak

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 30.06.2011 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2010 roku do 31.12.2010 roku oraz okres od 01.01.2010 roku do 30.06.2010. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych obejmują okres od 1.01.2010 do 30.06.2010 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki 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 30 czerwca 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 dominująca 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 - 3,9866 PLN / EURO (tabela 125/A/NBP/2011 z 30.06.2011)
  2010 rok - 3,9603 PLN / EURO (tabela 125/A/NBP/2010 z 31.12.2010)

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według
  2011 rok - 3,9673 PLN / EURO
  2010 rok - 4,0042 PLN / EURO

III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	I półrocze narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30	I półrocze narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-06-30	I półrocze narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-06-30
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 859	24 933	9 795	6 227
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	362	504	91	126
Zysk (strata) brutto	258	501	65	125
Zysk (strata) netto	72	254	18	63
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 777	460	700	115
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 543	-21	-389	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-989	1 956	-249	488
Przepływy pieniężne netto, razem	245	2 395	62	598
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,00	0,01	0,00	0,00
	30.06.2011	**31.12.2010**	**30.06.2011**	**31.12.2010**
Aktywa, razem	61 823	53 178	15 508	13 428
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 449	22 102	7 638	5 581
Zobowiązania długoterminowe	3 612	3 325	906	840
Zobowiązania krótkoterminowe	26 837	18 777	6 732	4 741
Kapitał własny	31 374	31 076	7 870	7 847
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 345	4 374
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000	43 305 000	43 305 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,71	0,71	0,18	0,18

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	stan na 2011-06-30 w tys. zł	stan na 2010-12-31 w tys. zł	stan na 2010-06-30 w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	**26 867**	**27 217**	**28 404**
Rzeczowe aktywa trwałe	**25 223**	**25 460**	**26 642**
grunty	7	7	7
budynki i budowle	7 026	7 150	7 217
maszyny	17 301	17 371	18 444
pojazdy mechaniczne	478	511	481
pozostałe	326	371	415
środki trwałe w budowie	85	50	78
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	**0**	**0**	**0**
Wartości niematerialne	**694**	**722**	**756**
Pożyczki i należności	**0**	**0**	**0**
Udziały w jednostkach zależnych	**0**	**0**	**0**
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	**0**	**0**	**0**
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	**950**	**1 035**	**1 006**
Długoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów	**0**	**0**	**0**
Aktywa obrotowe	**33 854**	**24 859**	**22 752**
Zapasy	**6 677**	**5 773**	**5 073**
Materiały	2 369	3 227	2 643
Materiały pomocnicze	0	0	0
Produkty w toku	1 538	715	714
Wyroby gotowe	2 620	1 743	1 601
Towary	150	88	115
Należności handlowe i pozostałe	**23 046**	**15 521**	**14 366**
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	21 461	14 503	13 420
Przedpłaty	0	0	0
Pozostałe należności	1 585	1 018	946
Należności z tytułu podatków dochodowych	**0**	**0**	**0**
Pożyczki i należności	**383**	**379**	**305**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**3 379**	**3 134**	**2 710**
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	**369**	**52**	**298**
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	**1 102**	**1 102**	**1 102**
Aktywa ogółem	**61 823**	**53 178**	**52 258**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 2011-06-30 w tys. zł	stan na 2010-12-31 w tys. zł	stan na 2010-06-30 w tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY	**31 374**	**31 076**	**29 806**
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	**30 932**	**30 794**	**29 806**
Kapitał akcyjny	17 322	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208	13 218
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-297	0
Kapitał zapasowy	1 906	2 070	1 822
Kapitał rezerwowy	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 102	1 102	1 102
Zyski zatrzymane	-1 786	-3 167	-3 205
Akcje własne	-1 036	-1 036	-1 036
Zyski (strata) netto	5	1 381	263
Warranty subskrypcyjne	211	211	320
Udziały niekontrolujące	**442**	**282**	**0**
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	**30 449**	**22 102**	**22 452**
Zobowiązania długoterminowe	**3 612**	**3 325**	**4 473**
Rezerwa na podatek odroczony	2 767	2 665	2 744
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	244	247	231
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	544	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	57	413	1 498
Zobowiązania krótkoterminowe	**26 837**	**18 777**	**17 862**
Zobowiązania handlowe i pozostałe	20 417	10 818	12 199
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 069	5 650	3 487
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 326	2 261	2 129
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	0	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	23	10
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	8	25	37
Rozliczenia międzyokresowe	**0**	**0**	**117**
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	**61 823**	**53 178**	**52 258**
Wartość księgowa	30 932	30 794	29 806
Liczba akcji(w szt.)	43 305 000	43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł.)	0,71	0,71	0,69

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2011-01-01 - 2011-06-30	2011-04-01 – 2011-06-30	2010-01-01 - 2010-06-30	2010-04-01 - 2010-06-30
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej	**39 308**	**22 917**	**25 196**	**13 446**
Przychody ze sprzedaży produktów	36 892	22 026	23 746	13 026
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 401	840	263	173
Przychody ze sprzedaży usług	566	1	924	456
Pozostałe przychody operacyjne	371	50	165	-281
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	30	0	98	72
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0	0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	48	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	**38 946**	**22 782**	**24 692**	**12 949**
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonej	-1 963	-947	-100	71
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0	0	0
Zużycie surowców i materiałów	30 862	18 743	18 453	9 818
Usługi obce	3 341	2 165	1 234	776
Podatki i opłaty	726	64	705	62
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	2 865	1 385	2 734	1 348
Amortyzacja	892	468	819	451
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 347	370	162	128
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	876	534	685	295
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**362**	**135**	**504**	**497**
Przychody finansowe w tym:	**132**	**55**	**319**	**154**
Odsetki	37	25	32	12
Koszty finansowe w tym:	**236**	**115**	**322**	**171**
Odsetki	220	111	265	121
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	**258**	**75**	**501**	**480**
Podatek dochodowy	186	186	238	238
Zysk (strata) netto	**72**	**-111**	**263**	**242**
Inne całkowite dochody:	**0**	**0**	**-9**	**-9**
Korekta wyniku finansowego 2010 roku spółki zależnej	0	0	-9	-9
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	**72**	**-111**	**254**	**233**
Całkowite dochody ogółem	**72**	**-111**	**254**	**233**
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	5	-160	263	242
Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym	67	49	0	0
Zysk (strata) netto	5	-160	263	233
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	43 305 000	43 305 000	41 796 583	41 796 583
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00	0,01	0,01
Średnia ważona liczba akcji zwykłych i rozwadniających (w szt.)	41 111 306	41 132 857	37 474 439	37 456 969
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,00	0,00	0,01	0,01

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 z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Warranty subskrypcyjne	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2010	**15748**	**12431**	**0**	**1822**	**1102**	**-2616**	**-1036**	**-317**	**320**	**0**	**27 454**
Zysk (strata) netto za okres								263			**263**
Razem całkowite dochody	0	0		0	0	0	0	263	0		**263**
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 574										**1 574**
Podział zysku						-317		317			**0**
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		787									**787**
Korekta wyniku finansowego 2009r. Spółki BIOERG S.A.						-9					**-9**
Odwrócenie aktywów na nierolizczone straty podatkowe						-263					**-263**
Saldo na 30 czerwca 2010	**17 322**	**13 218**	**0**	**1 822**	**1 102**	**-3 205**	**-1 036**	**263**	**320**	**0**	**29 806**

Saldo na 1 stycznia 2010	**15 748**	**12 431**	**0**	**1 822**	**1 102**	**-2 616**	**-1 036**	**-317**	**320**	**0**	**27 454**
Zysk (strata) netto za okres								1 381		3	**1 384**
Inne całkowite dochody						-264					**-264**
Razem całkowite dochody	0	0		0	0	-264	0	1 381	0	3	**1 120**
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 574										**1 574**
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		777									**777**
Akcje własne											**0**
Podział zysku						-317		317			**0**
Korekta zysków zatrzymanych przypadających dla udziałów niekontrolujących						37				-37	**0**
Podwyższenie kapitału w Bioerg S.A.			-297	248						316	**267**
Korekta nłędu lat ubiegłych Bioerg S.A.						-7					**-7**
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych									-109		**-109**
Saldo na 31 grudnia 2010	**17322**	**13208**	**-297**	**2070**	**1102**	**-3167**	**-1036**	**1381**	**211**	**282**	**31 076**

Saldo na 1 stycznia 2011	**17 322**	**13 208**	**-297**	**2 070**	**1 102**	**-3 167**	**-1 036**	**1 381**	**211**	**282**	**31 076**
Zysk (strata) netto za okres								5		67	**72**
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	5	0	67	**72**
Podwyższenie kapitału w Bioerg S.A. - opłacenie udziałów			297							208	**505**
Koszty związane z emisją akcji przez Spółkę BIOERG				-164						-115	**-279**
Podział zysku						1 381		-1 381			**0**
Saldo na 30 czerwca 2011	**17 322**	**13208**	**0**	**1906**	**1102**	**-1786**	**-1036**	**5**	**211**	**442**	**31 374**

5. Skonsolidowany rachunek przepływu środków pieniężnych

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2011-01-01 - 2011-06-30	2010-01-01 - 2010-06-30
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	258	501
Korekty razem	**2 519**	**-41**
Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych)	1 397	1 368
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	154	232
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-48	0
Zmiana stanu rezerw	-24	-14
Zmiana stanu zapasów	-906	-283
Zmiana stanu należności	-7 031	-6 219
Zmiana stanu zobowiązań	9 671	3 510
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-318	1 340
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	25
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Pozostałe korekty	-376	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**2 777**	**460**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	**89**	**0**
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	0
Otrzymane odsetki	27	0
Spłaty pożyczek udzielonych	0	0
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Wydatki	**1 632**	**21**
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 132	21
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	500	0
Udzielone pożyczki	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-1 543**	**-21**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	**1 361**	**3 546**
Wpływy netto z emisji akcji	505	2 361
Kredyty i pożyczki	856	1 185
Wydatki	**2 350**	**1 590**
Nabycie akcji własnych	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	881	443
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 291	926
Odsetki	178	221
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**-989**	**1 956**
Przepływy pieniężne netto razem	**245**	**2 395**
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	245	2 395
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	3 134	407
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	3 379	2 802
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 roku nie posiada żadnych zobowiązań i aktywów 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 I półrocze roku obrotowego 2011 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej / MSSF / zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2011 roku.

- **Zmiany wynikające ze zmian MSSF:**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy
- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania
- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

· Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.
Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

· Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

· Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.
Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

· Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).
Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.
Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

· Zmiana do Interpretacji KIMSF *14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jGrupa podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

· Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.
Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

W związku z błędemlat ubiegłych wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, opublikowanym za 2010 r., oraz błędem lat ubiegłych ujętym na 30.06.2011, w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano przeliczenia okresu porównywalnego wg. stanu na dzień 30.06.2010 r. oraz na dzień 31.12.2010r.

- **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.
Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

· Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004" jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy" w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.
Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

· Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.
Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

· MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* . Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

· Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne.* Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji* .
Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.
MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

· MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),

· Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,

· Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,

· Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

Zasady rachunkowości:

- **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 Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa 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 Grupa 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 odroczony, 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 Grupa 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**

  Grupa 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 Grupie 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 Grupa 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 Grupy 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.

Grupa 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 aktuariusza.
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 obwiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Grupy po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.
Grupa 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 aktuariusza.
Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- **Leasing**

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

  Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonej 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 Objaśnienia 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 30.06.2011
I. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	**1 035**	**2**	**87**	**950**
II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**2 665**	**102**	**0**	**2 767**
III. Odpisy aktualizujące aktywa	**5 253**	**185**	**312**	**5 126**
1. należności	4 437	146	0	4 583
- odpisy z tytułu należności handlowych	4 224	146	0	4 370
- odpisy na należności pozostałe	213	0	0	213
2. udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. zapasy	513	39	312	240
IV. Rezerwy na zobowiązania	**295**	**8**	**34**	**269**
Rezerwy długoterminowe	**247**	**0**	**3**	**244**
- świadczenia emerytalne	76	0	3	73
- świadczenia rentowe	44	0	0	44
- nagrody jubileuszowe	127	0	0	127
- pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	**48**	**8**	**31**	**25**
- świadczenia rentowe	4	0	4	0
- nagrody jubileuszowe	19	0	2	17
- pozostałe rezerwy	25	8	25	8

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 30-06-2011

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	33 323	2 941	1 401	1 224	38 889
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	31 270	2 712	1 347	365	35 694
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		**2 053**	**229**	**54**	**859**	**3 195**
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						2 376
Pozostałe przychody operacyjne						419
Pozostałe koszty operacyjne						876
Przychody finansowe						132
Koszty finansowe						236
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						**258**
Podatek dochodowy						186
Zysk/ (strata) netto						**72**
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						61 823
Razem aktywa						**61 823**
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						61 823
Razem pasywa						**61 823**

Stan na 30-06-2010:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	19 224	2 770	1 866	1 171	25 031
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	17 239	2 560	1 790	625	22 214
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		**1 985**	**210**	**76**	**546**	**2 817**
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						1 793
Pozostałe przychody operacyjne						165
Pozostałe koszty operacyjne						685
Przychody finansowe						319
Koszty finansowe						322
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						**501**
Podatek dochodowy						238
Zysk/ (strata) netto						**263**
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						52 258
Razem aktywa						**52 258**
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						52 258
Razem pasywa						**52 258**

* marża brutto (w tyś. 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.

Spadek wskaźnika rentowności brutto wyrobów foliowych przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży w porównaniu do analogicznego poprzedniego okresu jest spowodowany wahaniami cen głównego surowca wykorzystywanego w procesie produkcyjnym.

	Stan na dzień:	
	30 czerwca 2011 r.	**30 czerwca 2010 r.**
Przychody ze sprzedaży, w tym:	**38 859**	**24 933**
- sprzedaż krajowa	36 874	24 287
- sprzedaż na eksport	1 985	646

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

Sezonowość i cykliczność działalności:

W Grupie nie występuje sezonowość oraz cykliczność działalności.

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 Grupa 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 Sp. z o. o. (dawniej 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	7	496	4	143	0	0	0
Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.)	478	104	2	85	1 457	0	0
RAZEM	**485**	**600**	**6**	**228**	**1 457**	**0**	**0**

7. 7 Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych

1 Aktywa	Stan na dzień:	
WYSZCZEGÓLNIENIE	**30 czerwca 2011 r.**	**31 grudnia 2010 r.**
1. Pożyczki udzielone	**383**	**379**
- 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	78	74
3. Należności handlowe	**21 461**	**14 503**
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	**3 379**	**3 134**

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

2 Pasywa	Stan na dzień:	
WYSZCZEGÓLNIENIE	**30 czerwca 2011 r.**	**31 grudnia 2010 r.**
- Zobowiązania handlowe	19 243	10 058
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	5 069	5 650
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	57	413
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 326	2 261
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	544	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 30.06.2011 roku na Grupie i w tym samym spółkach wchodzących w jej skład, nie ciążą 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 półroczu 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 półroczu 2011 roku:	**1 148**
- zakupy nowych środków trwałych	838
- maszyny	225
- komputery, notebooki, serwery	25
- linie produkcyjne, zgrzewające	532
- środki transportu, wózki widłowe	42
- pozostałe	14
- zakupy używanych środków trwałych	310
- linie produkcyjne	140
- maszyny	170
- 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	**1 113**
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	**1 113**
- przekazanie do eksploatacji	1 113
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	**0**
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 30.06.2011r.	**85**

7. 13 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W roku obrotowy 2011 w Grupie nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

-	Zapasy (wyroby gotowe oraz produkty w toku)	- Spółka ERG SA składuje zapasy w magazynach zamiejscowych w związku ze zlecaniem usługi przerobu firmom zewnętrznym. Uruchomienie magazynów zewnętrzych wyrobów gotowych oraz produktów w toku spowodowało wzrost zapasów
-	Pozostałe należności	-Spółka dokonała wpłaty drugiej części zaliczki na poczet zakupu udziałów w jednostce produkcyjnej Fol-Plast S.A. w kwocie 500 tys. zł. Na dzień sporządzenia raportu za I półrocze nie ukończono negocjacji odnośnie wykupu.

PASYWA

-	Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	- Spółka ERG SA zaciągnęła kredyt inwestycyjny na zakup maszyn i środków transportu w łącznej wysokości 856 tys. zł.
-	Zobowiązania handlowe	- zobowiązania handlowe wzrosty z powodu zwiększenego zakupu surowców oraz materiałów do produkcji przez Spółkę ERG SA, zarówno dla magazynów zamiejscowych jak również dla magazynów w bieżącej działalności firmy.

W roku obrotowy 2011 w Grupie nastąpił spadek następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

-	Zapasy (materiały)	- spadek materiałów spowodowany jest wyprzedażą materiałów zalegających w magazynach przez Spółkę ERG SA

PASYWA

-	Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe	- nastąpiła spłata znacznej części zobowiązania leasingowego przez Spółkę ERG SA . W I półroczu 2011r. nastąpił również wykup dwóch linii do produkcji folii oraz drukarki fleksograficznej o łącznej wartości wykupu 567 tys. zł.

7. 14 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W roku obrotowy 2011 w Grupie nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

-	Przychody ze sprzedaży produktów	- wzrost sprzedaży produktów nastąpił na skutek zwiększenia możliwości przerobowych poprzez uruchomienia dodatkowego przerobu surowca przez firmy zewnętrzne.
-	Zużycie surowców i materiałów	- wzrost kosztów zużycia surowca i materiałów jest związany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2011.
-	Usługi obce	- wzrost kosztów usług obcych spowodowany jest przekazaniem firmom zewnętrznym usługi

7. 15 Znaczni akcjonariusze

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

Akcjonariusz	**Liczba akcji**	**% kapitału**	**% na WZA**
Dariusz Purgał	7 955 541	18,37%	18,37%
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	22 619 536	52,23%	52,23%
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.

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 26 sierpnia 2011 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	**Liczba akcji**	**% kapitału**	**% na WZA**
Dariusz Purgał	8 555 541	19,76%	19,76%
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	22 019 536	50,84%	50,84%
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. 16 *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 26.08.2011 r.:

Akcjonariusz	**Liczba akcji**	**% kapitału**	**% głosów na WZA**
Dariusz Purgał	8 555 541	0,00%	0,00%
Metalskład Sp. z o. o.*	2 726 987	0,00%	0,00%
Marcin Agacki	12 563	0,029%	0,029%
Piotr Szewczyk	1 200	0,0029%	0,0029%

* pośrednio posiadana ilość akcji emitenta przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących

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 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 warranty 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. warranty w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 30 sierpnia 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 w 2020 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 warratów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warranty seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warranty seria B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warranty 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 sukskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2012 roku.

7. 17 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

7. 18 Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

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

7. 19 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 30 czerwca 2011 do spłacenia pozostała kwota 155 tys. zł.

7. 20 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie występują.

7. 21 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie występują

7. 22 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta

Nie występują.

7. 23 Korekty błędów poprzednich okresów/danych porównywalnych

Dane porównywalne na 30.06.2010

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	**30-06-2010**	**korekta**	**30-06-2010**
AKTYWA			
Należnośc z tyt. dostaw i usług	13 681	-261	13 420
Należności pozostałe	1 159	-213	946
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 802	-92	2 710
PASYWA			
Warranty subskrypcyjne	0	320	320
Zobowiązania handlowe i pozostałe	11 790	409	12 199
Zyski zatrzymane	-1 910	-1 295	-3 205

1. Korekta błędu poprzedniego okresu dotyczy ujęcia w księgach przez spółkę Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) faktury za zakup materiałów w 2009 roku.

Zobowiązania handlowe i pozostałe	98
Zyski zatrzymane	-98

2. Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca wyceny warrantów subskrypcyjnych w ramach programu Opcji Menadżerskich ujęta w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok :

Warranty subskrypcyjne	320
Zyski zatrzymane	-320

3. Korekta konsolidacyjna na wątpliwe aktywa Spółki Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) ujęta w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok

Należności z tyt. dostaw i usług	-261
Należności pozostałe	-213
Środki pieniężne i ekwiwalenty	-92
Zyski zatrzymane	-566

4. Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca utworzenia rezerwy na poręczenie wekslowe.

Zobowiązania handlowe i pozostałe	311
Zyski zatrzymane	-311

Dane porównywalne na 31.12.2010

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	**31-12-2010**	**korekta**	**31-12-2010**
PASYWA			
Zobowiązania handlowe i pozostałe	10 368	450	10 818
Zyski zatrzymane	-2 758	-409	-3 167
Zysk netto	1 422	-41	1 381

1. Korekta błędu poprzedniego okresu dotyczy ujęcia w księgach przez spółkę Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) faktury za zakup materiałów w 2009 roku.

Zobowiązania handlowe i pozostałe	98
Zyski zatrzymane	-98

2. Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca utworzenia rezerwy na poręczenie wekslowe.

Zobowiązania handlowe i pozostałe	352
Zyski zatrzymane	-311
Zysk netto	-41

7. 24 Data zatwierdzenia do publikacji

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku.

Podpisy Zarządu

26-08-2011	Marcin Agacki	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

26-08-2011	Grzegorz Kucia	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

26-08-2011	Piotr Szewczyk	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

26-08-2011	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis