



ERG S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2011

Dąbrowa Górnicza, 27.04.2012 rok

Raport roczny R 2011

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

Za rok obrotowy 2011 obejmujący okres **od 2011-01-01 do 2011-12-31** zawierający sprawozdanie finansowe według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej** w walucie polskiej (PLN).

ERG Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
ERG S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	Przemysł tworzyw sztucznych (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
42-500 (kod pocztowy)	Dąbrowa Górnicza (miejscowość)
Chemiczna 6 (adres)	erg@erg.com.pl (e-mail)
48 32 264 02 81 (telefon)	48 32 262 32 84 (fax)
629-00-11-681 (NIP)	272242844 (REGON)

Spis treści

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego	4
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	5
I Informacje podstawowe	6
1 Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym.	6
2 Powiązania kapitałowe.	6
3 Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.	6
4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	7
5 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata	7
6 Założenie kontynuowania działalności.	7
7 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziomie zaokrągleń.	7
8 Procedury ładu korporacyjnego.	7
II Stosowane zasady rachunkowości	8
1 Zasady wyceny aktywów i pasywów.	8
2 Kurs EURO użyty do przeliczeń.	8
III Sprawozdanie finansowe	8
1 Wybrane dane finansowe.	8
2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej.	9
3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów.	11
4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.	12
5 Rachunek przepływu środków pieniężnych.	13
6 Aktywa i zobowiązania warunkowe.	13
7 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego.	14
7.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów.	14
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe.	22
7.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntu w ewidencji poza bilansowej.	23
7.4. Wartości niematerialne.	24
7.5. Nieruchomości inwestycyjne.	24
7.6. Udziały w jednostkach zależnych.	25
7.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku.	25
7.8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży.	25
7.9. Zapasy.	26
7.10. Należności handlowe i pozostałe należności.	26
7.11. Informacja o odpisach aktualizujących.	27
7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.	27
7.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów.	27
7.14. Kapitał podstawowy.	28
7.15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	28
7.16. Rezerwy na podatek odroczony i inne.	30
7.17. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.	30
7.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.	31
7.19. Kredyty i pożyczki.	31
7.20. Leasing.	32
7.21. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych.	33
7.22. Podatek dochodowy.	34
7.23. Transakcje z podmiotami powiązanymi.	35
7.24. Pozycje pozabilansowe.	35
7.25. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych.	35
7.26. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe.	35
7.27. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.	37
7.28. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.	37
7.29. Zmiany danych porównawczych.	37
7.30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.	38
7.31. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	38
7.32. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.	38
7.33. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.	38
7.34. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.	38
7.35. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.	38
7.36. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym	38
7.37. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.	38
7.38. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki	39
7.39. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący	39
7.40. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu	39
7.41. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartości stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.	39
7.42. Korekty błędów poprzednich okresów.	39
7.43. Data zatwierdzenia do publikacji.	39

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe ERG S.A. za rok 2011 i dane porównywalne za rok 2010 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

Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

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

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

I. Informacje podstawowe

1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym

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

Rejestracja: Sąd Rejestrowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Nr KRS: 000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

Czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 33 poz. 259). Niniejszy raport finansowy jest zgodny z MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

2. Powiązania kapitałowe

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.12.2011 roku posiada 100% udziałów w spółce Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) oraz 48,24% udziałów w spółce BIOERG S.A. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie, natomiast udział w kapitale zakładowym spółki Bioerg S.A. wynosi 57,47%. Dokładne informacje na temat powiązań kapitałowych można uzyskać z informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Zmiany w Składzie Zarządu Emitenta w roku obrotowym 2011 :

W dniu 25 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.

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

W dniu 28 września 2011 Rada Nadzorcza Spółki ERG S.A. uchwałą odwołała ze składu Zarządu ERG S.A. Członka Zarządu Pana Grzegorza Kucia.

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

- Prezes Zarządu – Marcin Agacki
- Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz dzień publikacji:

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 – Maciej Błasiak

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

Sprawozdanie finansowe Spółki ERG S.A. obejmuje okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 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. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych obejmują okres od 1.01.2010 do 31.12.2010 roku.

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

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

6. Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę ERG S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

7. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

8. Procedury ładu korporacyjnego

ERG S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego.

II. Stosowane zasady rachunkowości

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

2. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania
2011 rok - 4,4168 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2011 z 30.12.2011)
2010 rok - 3,9603 PLN / EURO (tabela 255/A/NBP/2010 z 31.12.2010)
- 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 - 4,1401 PLN / EURO
2010 rok - 4,0044 PLN / EURO

III. Sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31	narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	74 963	52 564	18 106	13 127
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 137	2 209	516	552
Zysk (strata) brutto	2 609	1 714	630	428
Zysk (strata) netto	2 055	1 578	496	394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 496	-59	1 569	-15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 986	-437	-1 204	-109
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 666	2 791	-402	697
Przepływy pieniężne netto, razem	-156	2 295	-38	573
Aktywa, razem	57 919	54 314	13 113	13 715
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 444	21 483	5 308	5 425
Zobowiązania długoterminowe	3 574	3 325	809	840
Zobowiązania krótkoterminowe	19 870	18 158	4 499	4 585
Kapitał własny	34 475	32 831	7 805	8 290
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	3 922	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)	0,05	0,04	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,80	0,76	0,18	0,19

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na	stan na
	2011-12-31	2010-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA		
Aktywa trwałe	30 918	27 977
Rzeczowe aktywa trwałe	24 395	24 881
grunty	7	7
budynki i budowle	6 957	7 150
maszyny	16 579	16 829
pojazdy mechaniczne	514	484
pozostałe	283	363
środki trwałe w budowie	55	48
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Wartości niematerialne	1 196	722
Pożyczki i należności	1 811	0
Udziały w jednostkach zależnych	1 771	1 231
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	643	1 143
Nieruchomości inwestycyjne	1 102	0
Aktywa obrotowe	27 001	25 235
Zapasy	5 803	5 260
Materiały	1 636	2 780
Materiały pomocnicze	0	0
Produkty w toku	978	679
Wyroby gotowe	2 991	1 713
Towary	198	88
Należności handlowe i pozostałe	17 592	17 074
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	190	2 402
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	15 942	13 794
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	1 460	878
Należności z tytułu podatków dochodowych	0	0
Pożyczki i należności	1 331	475
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 240	2 396
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	35	30
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	1 102
Aktywa ogółem	57 919	54 314

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na	stan na
	2011-12-31	2010-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
PASYWA		
KAPITAŁ WŁASNY	34 475	32 831
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	34 475	32 831
Kapitał akcyjny	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208
Kapitał zapasowy	1 822	1 822
Kapitał z aktualizacji wyceny	893	1 102
Zyski zatrzymane	203	-1 375
Akcje własne	-1 205	-1 037
Zyski (strata) netto	2 055	1 578
Warranty subskrypcyjne	177	211
Udziały niekontrolujące	0	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	23 444	21 483
Zobowiązania długoterminowe	3 574	3 325
Rezerwa na podatek odroczony	2 926	2 665
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	236	247
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	412	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	413
Zobowiązania krótkoterminowe	19 870	18 158
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 616	10 200
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 042	5 650
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	741	2 261
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25	23
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	446	24
Rozliczenia międzyokresowe	0	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	57 919	54 314
Wartość księgowa	34 475	32 831
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)	0,80	0,76

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej	75 834	53 342
Przychody ze sprzedaży produktów	71 038	45 760
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 119	4 411
Przychody ze sprzedaży usług	1 806	2 393
Pozostałe przychody operacyjne	779	714
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	23	64
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	69	0
Koszty działalności operacyjnej	73 697	51 133
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonej	-1 688	-40
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności	0	0
Zużycie surowców i materiałów	56 299	35 652
Usługi obce	6 794	2 277
Podatki i opłaty	875	819
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 765	4 897
Amortyzacja	1 601	1 487
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 960	4 184
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	2 091	1 857
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 137	2 209
Przychody finansowe w tym:	1 016	84
Odsetki	166	76
Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych	808	0
Koszty finansowe w tym:	544	579
Odsetki	433	579
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	2 609	1 714
Podatek dochodowy	554	136
Zysk (strata) netto	2 055	1 578
Inne całkowite dochody:	0	-263
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pozostałe dochody	0	-263
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania	0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	2 055	1 315
Całkowite dochody ogółem	2 055	1 315
Zysk (strata) netto	2 055	1 578
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	40 697 927	38 453 896
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,05	0,04
Średnia ważona liczba akcji zwykłych i rozwodniających (w szt.)	40 987 855	38 896 753
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	0,05	0,04

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Warranty subskrypcyjne	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2010	15 748	12 431	1 822	1 102	-1 638	-1 037	527	320	29 275
Zysk (strata) netto za okres							1 578		1 578
Inne całkowite dochody					-264				-264
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	-264	0	1 578		1 314
Wyemitowany kapitał podstawowy	1 574								1 574
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		777							777
Podział zysku					527		-527		0
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych								-109	-109
Saldo na 31 grudnia 2010	17 322	13 208	1 822	1 102	-1 375	-1 037	1 578	211	32 831
Saldo na 1 stycznia 2011	17 322	13 208	1 822	1 102	-1 375	-1 037	1 578	211	32 831
Zysk (strata) netto za okres							2 055		2 055
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	2 055	0	2 055
Skup akcji własnych						-168			-168
Utworzenie rezerwy na podatek odroczony od wyceny nieruchomości inwestycyjnej				-209					-209
Podział zysku					1 578		-1 578		0
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych								-34	-34
Saldo na 31 grudnia 2011	17 322	13 208	1 822	893	203	-1 205	2 055	177	34 475

5. Rachunek przepływu środków pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2011-01-01 - 2011-12-31	2010-01-01 - 2010-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2 609	1 714
Korekty razem	3 887	-1 773
Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych)	2 724	2 574
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	325	449
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-877	-3
Zmiana stanu rezerw	413	3
Zmiana stanu zapasów	-543	-746
Zmiana stanu należności	-518	-5 585
Zmiana stanu zobowiązań	2 413	1 846
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5	-202
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Inne korekty	-45	-109
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 496	-59
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 478	201
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	185	27
Otrzymane odsetki	54	11
Spląty pożyczek udzielonych	341	160
Zbycie aktywów finansowych	898	3
Wydatki	6 464	638
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 828	138
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	630	500
Udzielone pożyczki	3 006	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 986	-437
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	973	6 670
Wpływy netto z emisji akcji	0	2 352
Kredyty i pożyczki	973	4 318
Wydatki	2 639	3 879
Nabycie akcji własnych	168	0
Spląty kredytów i pożyczek	158	1 466
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 933	2 204
Odsetki	380	209
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 666	2 791
Przepływy pieniężne netto razem	-156	2 295
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-156	2 295
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	2 396	101
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	2 240	2 396
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych

7. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

7. 1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2010 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2010 rok, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2011 roku oraz poniżej.

● 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 Spółki, 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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). Spółka 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 jednostka 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

● Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę:

W związku z korektą błędu poprzedniego okresu wykazaną w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, opublikowanym za 2010 r., w niniejszym sprawozdaniu finansowym, dokonano przekształcenia danych okresu porównywalnego.

● Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- 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.

Spółka 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.

Spółka 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*.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni 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 prze:

- 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, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt.

• Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej.

Zgodnie z MSR 40 jeżeli nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, która będzie wykazywana w wartości godziwej, jednostka stosuje MSR 16 aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Ustalona na ten dzień różnicę pomiędzy wartością bilansową a jej wartością godziwą jednostka traktuje w taki sposób jak przeszacowania zgodnie z MSR 16.

• Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo wyceniana jako różnica między:

- sumą wartości godziwej przekazanej zapłaty lub kwoty udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej oraz w przypadku połączenia jednostek gospodarczych realizowanego etapami, wartości w dniu przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmowanej;

- a wartością netto w dniu przejęcia możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Jeżeli różnica wskazana wyżej jest ujemna, otrzymany z niej zysk ujemny jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest pomniejszana o odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego. Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów za ten rok, w którym zostały poniesione. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

- **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty prac badawczych są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszt finansowy.

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

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

● **Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

● **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

- **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

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

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

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

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

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

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

- **Leasing**

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

- **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

- **Sprzedaż towarów i produktów**

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

- **Świadczenie usług**

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

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

- **Podatek dochodowy**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,
- 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,
- 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 odroczonego 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 Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Stan na 1 stycznia 2010 r.	7	8 477	26 578	764	829	36 655
Zwiększenia z tytułu zakupu		107	75	149	8	339
Zmniejszenia - sprzedaż						0
Zmniejszenie - likwidacja						0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	7	8 584	26 653	913	837	36 994
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2010 r.	0	1 170	7 770	330	386	9 656
Amortyzacja za okres		264	2 054	99	88	2 505
Zmniejszenia - sprzedaż						0
Zmniejszenia inne - likwidacja						0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	0	1 434	9 824	429	474	12 161
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2010 r.	7	7 307	18 808	434	443	26 999
Na 31 grudnia 2010 r.	7	7 150	16 829	484	363	24 833

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	7	8 584	26 653	913	837	36 994
Zwiększenia z tytułu zakupu		73	1 929	154	3	2 159
Zmniejszenia - sprzedaż			-7	-121		-128
Zmniejszenie - likwidacja						0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	7	8 657	28 575	946	840	39 025
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	0	1 434	9 824	429	474	12 161
Amortyzacja za okres		266	2 179	119	83	2 647
Zmniejszenia - sprzedaż			-7	-116		-123
Zmniejszenia inne - likwidacja						0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	0	1 700	11 996	432	557	14 685
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2011 r.	7	7 150	16 829	484	363	24 833
Na 31 grudnia 2011 r.	7	6 957	16 579	514	283	24 340

Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

- Środki trwałe przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	4 309	10 970
- maszyny produkcyjne	4 231	10 659
- środki transportu	78	311

- Umorzenie środki trwałe przyjęte w leasing finansowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Umorzenia, w tym:	1 387	3 686
- maszyny produkcyjne	1 340	3 531
- środki transportu	47	155

- Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011r.:

W roku 2011 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2011r.	48
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2011 roku:	2 827
- zakupy nowych środków trwałych	486
- maszyny	299
- komputery, notebooki, serwery	27
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	0
- środki transportu	145
- pozostałe	15
- zakupy używanych środków trwałych	1 791
- linie produkcyjne	750
- modernizacja budynków	81
- środki transportu, wózki widłowe	0
- maszyny	960
- pozostałe	0
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	550
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	2 820
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	2 270
- przekazanie do eksploatacji	2 159
- sprzedaż	111
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	550
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.12.2011r.	55

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

7. 3 Prawo wieczystego użytkowania gruntu wykazane w ewidencji poza bilansowej

Spółka posiada w ewidencji pozabilansowej nieruchomości w wieczystym użytkowaniu o łącznej powierzchni 80 292 m², w tym łączna powierzchnia terenów zabudowanych wynosi 56 115 m², niezabudowanych 24 177 m².

7. 4 Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2010 r.	998	105	0	1 103
Zwiększenia		2		2
Zmniejszenia – zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	998	107	0	1 105
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2010 r.	232	82	0	314
Amortyzacja za okres	51	18		69
Zmniejszenia - zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2010 r.	283	100	0	383
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2010 r.	766	23	0	789
Na 31 grudnia 2010 r.	715	7	0	722

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2011 r.	998	107	0	1 105
Zwiększenia		550		550
Zmniejszenia – zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	998	657	0	1 655
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2011 r.	283	100	0	383
Amortyzacja za okres	50	26		76
Zmniejszenia - zbycie				0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	333	126	0	459
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2011 r.	715	7	0	722
Na 31 grudnia 2011 r.	665	531	0	1 196

7. 5 Nieruchomości inwestycyjne

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2011	31.12.2010
	zwiększenia	zmniejszenia		
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 102	0	1 102	0
Domki campingowe		0	0	0
Razem	1 102	0	1 102	0

W roku 2011 Spółka dokonała zmiany przeznaczenia prawa wieczystego użytkowania gruntu z aktywa przeznaczonego do sprzedaży na nieruchomość inwestycyjną.

Wartość godziwa została ustalona na podstawie informacji o cenach rynkowych na danym obszarze otrzymanych od rzeczoznawcy w 2009 roku.

Dnia 22 kwietnia 2011 roku Spółka zawarła umowę dzierżawy prawa wieczystego użytkowania gruntu. Czynsz dzierżawny został ustalony na kwotę 18 tys. w skali roku.

Zgodnie z MSR 40 nieruchomość inwestycyjna powstała ze zmiany przeznaczenia z nieruchomości zajmowanej przez właściciela na nieruchomość inwestycyjną wykazywana jest w wartości godziwej.

Ustalona na ten dzień różnicę między wartością bilansową a wartością godziwą Spółka traktuje w taki sam sposób jak przeszacowanie zgodnie z MSR 16.

Spółka planuje dokonać kolejnej wyceny w 2012 roku.

7. 6 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	BIOERG S.A. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 08.08.2007r.)	produkcja opakowań biodegradowalnych	podmiot zależny	pełna	412	413	48,24%**
2	Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 295	1 925	100,00%
	- odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.)					-567	
3	Udziały w pozostałych jednostkach		nie powiązane	brak	74	74	-
	- odpis aktualizacyjny					-74	
Razem						1 771	

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tego podmiotu.

*Udziały w spółce zależnej Folpak Sp. z o. o. objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 567 tys. Wartość bilansowa udziałów po uwzględnieniu odpisu wynosi 728 tys. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. 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. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Bioerg S.A. dzielił się na 8.500.000 akcji, z tego 58,82% akcji Bioerg S.A. posiadał emitent. W dniu 20 grudnia 2011 nastąpiła sprzedaż 900 tys. akcji Bioerg S.A.. Na dzień 31.12.2011r. udział ERG S.A. w Spółce Bioerg S.A. wynosił 48,24%. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Bioerg S.A. wynosi 57,47%.

7. 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2010	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitale własnym	Stan na 31.12.2010	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitale własnym	Stan na 31.12.2011
Straty podatkowe	1 071	26	0	264	833	0	454	0	379
Rezerwy na koszty	19	5	19	0	5	35	5	0	35
Rezerwa na świadczenia pracownicze	48	7	4	0	51	4	6	0	49
Aktualizacja wartości udziałów	108	0	0	0	108	0	0	0	108
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	0	126	0	0	126	0	88	0	38
Pozostałe różnice ujemne	78	20	78	0	20	34	20	0	34
Razem	1 324	184	101	264	1 143	73	573	0	643

7. 8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2011	31.12.2010
	zwiększenia	zmniejszenia		
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	1 102	0	1 102
Domki campingowe		0	0	0
Razem	0	1 102	0	1 102

Spółka na dzień bilansowy dokonała przeklasyfikowania prawa wieczystego użytkowania gruntu z aktywów przeznaczonych do sprzedaży na nieruchomości inwestycyjne.

7. 9 Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Materiały	1 836	2 981
Materiały pomocnicze	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	978	679
Wyroby gotowe	3 002	1 785
Towary	198	339
Wartość zapasów brutto	6 014	5 784
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	-11	-11
Obniżenie wartości zapasów materiałów	-200	-201
Obniżenie wartości zapasów towarów	0	-251
Obniżenie wartości wyrobów gotowych	0	-61
Wartość zapasów netto	5 803	5 260

Spółka dokonała ostrożnej wyceny wyrobów gotowych zgodnie z zasadą wyceny zapasów wg. MSR 2 par.9. Przy ustalaniu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia stosuje metodę FIFO, która jest zgodna z MSR 2 par. 25.

7. 10 Należności handlowe i pozostałe należności

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	190	2 402
Odpis aktualizujący	0	0
Należności handlowe netto od jednostek powiązanych	190	2 402
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	20 034	17 751
Odpis aktualizujący	-4 092	-3 957
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	15 942	13 794
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności brutto	1 520	878
Odpis aktualizujący	-60	0
Pozostałe należności netto	1 460	878
Pożyczki brutto	3 363	698
Odsetki od pożyczek	82	80
Odpis aktualizujący	-303	-303
Pożyczki netto	3 142	475
w tym:		
Część długoterminowa	1 812	0
Część krótkoterminowa	18 982	17 549

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Spółka posiada dużą liczbę rozproszonych klientów.

- **Analiza wymagalności należności, w tym długoterminowych (z wyłączeniem pożyczek):**

Struktura wiekowania należności – zakres dni	do 90	90-180	pow.180
Należności krótkoterminowe	17 163	117	4 464
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	190	0	0
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	15 549	117	4 368
Pozostałe należności	1 424	0	96
Należności długoterminowe	0	0	0

- **Krótkoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów**

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

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2011	31.12.2010
	zwiększenia	zmniejszenia		
Zaliczka na zakup udziałów	500	0	1000	500

Spółka dokonała wpłaty zaliczek na poczet zakupu udziałów w jednostce produkcyjnej Fol-plast S.A. w kwocie 1 000 tys. zł. W dniu 24 października 2011 roku Spółka Fol-plast S.A. ogłosiła upadłość, w związku z tym jednostka zerwała negocjacje odnośnie wykupu udziałów oraz wezwała Akcjonariuszy Spółkę Fol-plast S.A. do zwrotu wpłaconej zaliczki. Termin zwrotu zaliczki został określony na 30 czerwca 2012 roku.

7. 11 Informacja o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
Odpisy aktualizujące aktywa	5 414	211	329	5 296
1. Należności	3 957	211	16	4 152
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	3 008	211	16	3 203
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	949	0	0	949
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	513	0	313	200
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje	641	0	0	641

7. 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE

Środki pieniężne w kasie i w banku
Lokaty - zakup jednostek GTFI
Lokata – zabezpieczenie pod kredyt
Inne aktywa pieniężne

Razem środki pieniężne

Stan na dzień:

31 grudnia 2011 r. **31 grudnia 2010 r.**

2 240	2 396
0	0
0	0
0	0
2 240	2 396

7. 13 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE

Ubezpieczenia
Prenumerata, opłaty za domeny www oraz hosting poczty
Przygotowanie wniosku projektowego
Koszty przełomu roku
Pozostałe

Razem RMK czynne

w tym:

Część długoterminowa

Część krótkoterminowa

Przychody przyszłych okresów

Razem RMK bierne

Stan na dzień:

31 grudnia 2011 r. **31 grudnia 2010 r.**

29	25
4	0
0	4
2	1
0	0
35	30
0	0
35	30
0	0
0	0

7. 14 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	Brak	7 935 000	3 174	e PP	1-09-1994
B	na okaziciela	brak	Brak	2 750 000	1 100	gotówka	24-02-1999
C	na okaziciela	brak	Brak	9 000 000	3 600	gotówka	31-03-2005
D	na okaziciela	brak	Brak	19 685 000	7 874	gotówka	10-04-2008
F	na okaziciela	brak	Brak	3 935 000	1 574	gotówka	26-04-2010
Liczba akcji, razem				43 305 000	-	-	
Kapitał zakładowy, razem					17 322		

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł. Wszystkie akcje są opłacone.

Stan na dzień:

	<u>31 grudnia 2011 r.</u>	<u>31 grudnia 2010 r.</u>
Wartości nominalna 1 akcji	0,40	0,40
Liczba akcji	43 305 000	43 305 000
Wartości nominalna akcji razem	17 322 000	17 322 000

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 31 grudnia 2011 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	3 480 805	8,04%	8,04%
Metalskład Sp. z o. o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat*	25 535 536	58,96%	58,96%
Razem	43 305 000	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 27 kwietnia 2012 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	3 480 805	8,04%	8,04%
Metalskład Sp. z o. o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat	25 535 536	58,96%	58,96%
Razem	43 305 000	100,00%	100,00%

Od 1 grudnia 2011 r. Spółka ERG SA rozpoczęła realizację programu skupu akcji własnych w celu dalszej odsprzedaży na podstawie Uchwały nr 3 NWZ ERG S.A. z dnia 7 września 2011 r. W ramach tego programu Spółka zakupiła podczas sesji giełdowych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA na dzień 27 grudnia 2011 r. 340.000 akcji własnych, stanowiących 0,7851 % kapitału zakładowego i dających 340.000 głosów (0,7851%).

7. 15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2011 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Metalskład Sp. z o. o.*	2 766 987	6,39%	6,39%
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 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 ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrant w ilości 487 936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrant w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 27 kwietnia 2012 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 oraz na 31.12.2011 został ujęty odpowiednio w 2010 i 2011 roku.

Zgodnie z MSSF 2 Spółka wykazuje liczbę warrantów na początek okresu zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2008 roku.

Seria warrantów	z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warrant serie A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrant serie B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrant serie C - w roku 2011	2010	31-05-2011	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

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

- w wysokości nie mniejszej niż określony w Planie Finansowym Spółki za dany rok obrotowy zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, objęte będzie mogło zostać 20% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia za dany rok,
 - w przypadku osiągnięcia w roku obrotowym przez akcje Spółki ceny docelowej w wysokości wskazanej w powyższej tabeli za dany rok sprawozdawczy, objęte będzie mogło zostać 80% liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w danym roku zgodnie z powyższą tabelą. Osiągnięcie ceny docelowej za dany rok oznacza, że średni kurs akcji z 20 kolejnych sesji będzie równy lub większy od ceny docelowej.
- Prawo do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2012 roku.

Osoby uprawnione nie będą mogły zbyć akcji nabytych w zamian za warrant w okresie 8 miesięcy od dnia objęcia warrantów.

Data wyceny	Liczba max warrantów do objęcia	Warunek 1 Plan Fin liczba	Warunek 2 Cena akcji liczba	Plan Fin* mnożnik	Cena akcji** mnożnik	Liczba warrantów	Cena warrantu***	RAZEM	Transza
2008-12-31	629 920	125 984	503 936	0%	10%	64 630	0,3522	22 763,12	2008
	944 880	188 976	755 904	10%	4%	135 590	0,3522	47 755,95	2009
	1 574 800	314 960	1 259 840	10%	1%	168 189	0,3522	59 237,35	2010
2009-12-31	629 920	125 984	503 936	0%	0%	0	0,3522	0,00	2008
	944 880	188 976	755 904	0%	43%	405 637	0,3522	142 868,51	2009
	1 574 800	314 960	1 259 840	0%	14%	220 629	0,3522	77 707,42	2010
2010-12-31	629 920	125 984	503 936	0%	0%	0	0,3522	0,00	2008
	944 880	188 976	755 904	0%	10%	95 244	0,3522	33 545,65	2009
	1 574 800	314 960	1 259 840	0%	0%	0	0,3522	0,00	2010
2011-12-31	629 920	125 984	503 936	0%	0%	0	0,3522	0,00	2008
	944 880	188 976	755 904	0%	0%	0	0,3522	0,00	2009
	1 574 800	314 960	1 259 840	0%	0%	0	0,3522	0,00	2010

* max 20%

** max 80%

*** cena opcji ustalona na 14.08.2008

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

Wycena warrantów subskrybcyjnych za poszczególne lata:

	2008		2009		2010		2011		ujęcie w księgach
	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	
Prawo do warrantów z 2008 z prawdopodobieństwem realizacji w 2009 i 2010	22 763,12	64 630							Niepodzielony wynik lat ubiegłych
Storno warrantów za 2008			-22 763,12	-64 630					
Ujęcie nabycia warrantów za 2008 w wyniku spełnienia warunków			177 486,26	503 936					Wynik roku 2009
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2010			142 868,51	405 637					
Storno warrantów za 2009					-142 868,51	-405 637			Wynik roku 2010
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2011					33 545,65	95 244			
Storno warrantów za 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2011							-33 546	-95 244	Wynik roku 2011
RAZEM	22 763,12	64 630	297 591,65	844 943	-109 322,86	-310 393	-33 546	-95 244	

Wartość wydanych warrantów w kwocie 177 tys. zł została ujęta w kapitałach (warranty subskrypcyjne).

7. 16 Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 665	866	605	2 926
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	24	576	154	446
- pozostałe rezerwy	24	576	154	446

7. 17 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka dokonała szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej. Raport uprawnionego aktuarusza obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011
Rezerwy długoterminowe	247	5	16	236
- świadczenia emerytalne	76	5	3	78
- świadczenia rentowe	44	0	1	43
- nagrody jubileuszowe	127	0	12	115
Rezerwy krótkoterminowe	23	21	19	25
- świadczenia rentowe	4	5	4	5
- nagrody jubileuszowe	19	16	15	20

7. 18 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2011 r.</u>	<u>31 grudnia 2010 r.</u>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	11 683	9 161
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	193	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w tym	374	237
- ZUS, PIT	249	229
- VAT oraz Akcyza	118	4
- PDOP	3	
- inne	4	4
Wynagrodzenia	348	313
Pozostałe zobowiązania	18	489
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 616	10 200
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	12 616	10 200

- Analiza wymagalności zobowiązań, w tym długoterminowych:

	Struktura wymagalności zobowiązań – zakres dni		
	do 90	90-180	pow. 180
Zobowiązania krótkoterminowe	12 262	155	199
Zobowiązania handlowe	11 329	155	199
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	193	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	374	0	0
Wynagrodzenia	348	0	0
Pozostałe zobowiązania	18	0	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0

7. 19 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2011 r.</u>	<u>31 grudnia 2010 r.</u>
Pożyczki	0	0
Kredyty pozostałe	412	0
Razem	412	0

Krótkoterminowe	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2011 r.</u>	<u>31 grudnia 2010 r.</u>
Pożyczki	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	6 042	5 650
Kredyty pozostałe	0	0
Razem	6 042	5 650

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2011 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	Termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
ING Bank Śląski S.A. Katowice	3 000 kredyt w rachunku bieżącym	2 958	0	2 958	31-08-2012	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej oraz na zapasach
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	3 000 kredyt w rachunku bieżącym	2 762	0	2 762	30-11-2012	Hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(30 tyś EUR) kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	31-08-2012	Weksel in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	900 kredyt inwestycyjny	300	374	674	26-06-2014	Hipoteka na nieruchomości oraz weksel in blanco
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	35 kredyt na samochód	11	19	30	19-04-2014	Kredytowany samochód SD82439
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	33 kredyt na samochód	11	19	30	21-07-2014	Kredytowany samochód SD83808
RAZEM		6 042	412	6 454		

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych wraz z zastawami rejestrowymi:

ING Bank Polska S.A.

- hipoteka kaucyjna do kwoty 800 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i materiałów do kwoty 3.810 tys. zł.

Bank Zachodni WBK S.A.

- hipoteka na nieruchomości 3.150 tys. zł.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

7. 20 Leasing

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingowej obejmują:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	4 309	10 970
- maszyny produkcyjne	4 231	10 659
- środki transportu	78	311
Umorzenia, w tym:	1 387	3 686
- maszyny produkcyjne	1 340	3 531
- środki transportu	47	155
Wartość księgowa netto, w tym:	2 922	7 284
- maszyny produkcyjne	2 891	7 128
- środki transportu	31	156

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku wyniosła 1 008 tys. zł
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku wyniosła 575 tys. zł

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2011 roku

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowe	Stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
SG. Equipment Finance Warszawa	3 676	592	0	592	20-04-2012	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej nr 19
Handlowy – Leasing Sp. z o.o. Warszawa	78	5	0	5	31-01-2012	Wózek widłowy elektryczny nr 4 UM (ULO/07672/ZTK)
Raiffeisen Leasing Warszawa	549	144	0	144	30-11-2012	Wtryskarka Negri Bossi Canbio V320-2000
RAZEM		741	0	741		

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi EURIBOR – dla umów nominowanych w euro oraz WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

7. 21 Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
2. Pożyczki udzielone krótkoterminowe	1 331	475
a). krótkoterminowe	1 331	475
- pożyczka udzielona Firmie Broker	155	155
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	150	150
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK	0	90
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	944	0
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek	82	80
b). długoterminowe	1 811	0
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK	1 275	0
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	536	0
3. Należności handlowe	16 132	16 196
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 240	2 396

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

W 2011 roku Spółka udzieliła pożyczki Spółce Folpak Sp. z o.o. na bieżącą działalność oraz spłatę zobowiązań handlowych. Pożyczka została udzielona na okres sześciu lat. Za udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 6% w stosunku rocznym, liczone od kwoty pozostałej do spłacenia. Na dzień publikacji do spłaty Spółce pozostało 1 245 tys. zł.

Spółka udzieliła trzy pożyczki pozostałym jednostkom. Za pierwszą udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 8% w skali roku. Za drugą udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 12% w skali roku oraz prowizję w wysokości 1% kwoty pożyczki. Za trzecią udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 9,5% w stosunku rocznym. Na dzień publikacji do spłaty Spółkom pozostało 861 tys. zł.

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	412	0
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	6 042	5 650
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	0	413
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	741	2 261
- Zobowiązania handlowe	11 876	9 161

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o +100pb	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o -100pb
Lokaty i depozyty	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	3 142	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 240	2 240	22,4	-22,4
Kredyty i pożyczki	6 042	6 042	-60,42	60,42
Zobowiązania z tytułu leasingu	741	741	-7,41	7,41
Razem			-45,43	45,43

7. 22 Podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Podatek bieżący	3	0
Podatek odroczony	551	136
Razem	554	136

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Zysk przed opodatkowaniem	2 609	1 714
Przychody opodatkowane	88	1
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-1 023	-725
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 279	965
Koszty podatkowe	-1 342	-2 512
Amortyzacja bilansowa	2 724	2 574
Amortyzacja podatkowa	-1 923	-2 196
Podstawa opodatkowania	2 412	-180
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-2 395	0
Podatek dochodowy bieżący	3	0
 Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51	218
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	500	-82
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	554	136
Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2011	2 609	
Podatek bieżący	-3	
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odniesionej na wynik finansowy	-51	
Zmiana stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy	-500	
Zysk (strata) netto stan na 31.12.2011	2 055	
Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2011	2 609	
Obciążenie podatkowe wg zastosowanej stawki podatkowej 19%	496	
Wpływ przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów		
- rozwiązanie odpisu na zapasy	312	
- rozwiązanie rezerwy na poręczenie wekslowe	111	
- kary	-200	
- odpisy na należności	-172	
- inne przychody nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	7	
Obciążenie podatkowe	554	

7. 23 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi wg definicji zawartej w regulacji nr 1606/2002 i przepisami MSR 24, wg których za podmioty powiązane uważane są :

1. Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w której ERG S.A. posiada 100 % udziałów – konsolidacja.
2. Bioerg S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w którym ERG S.A. posiada 48,24% udziałów – konsolidacja. W dniu 20 grudnia 2011r. nastąpiła sprzedaż akcji w wysokości 900 tys. akcji. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka posiada 57,74% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Bioerg S.A.

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

Podmiot powiązany	Przychody ze sprzedaży jedn. pow.	Przychody ze sprzedaży środków trwałych	Zakup pochodzący od jedn. pow.	Należności od jedn. pow.	Zobowiązania wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	Odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Bioerg S.A.	36	122	810	12	138	0	0
Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.)	657	0	225	178	55	1 275	24
RAZEM	693	122	1035	190	193	1 275	24

7. 24 Pozycje pozabilansowe

Informacje odnośnie pozycji pozabilansowych znajdują się w nocie 7.3.

7. 25 Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

ERG S.A. sporządza rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

Podział działalności na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przedstawia się następująco:

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

7. 26 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

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

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-12-2011

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	64 956	5 873	2 119	2 038	74 986
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	58 921	5 231	1 960	753	66 865
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		6 035	642	159	1 285	8 121
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						4 741
Pozostałe przychody operacyjne						848
Pozostałe koszty operacyjne						2 091
Przychody finansowe						1 016
Koszty finansowe						544
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						2 609
Podatek dochodowy						554
Zysk/ (strata) netto						2 055
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						57 919
Razem aktywa						57 919
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						57 919
Razem pasywa						57 919

Stan na 31-12-2010:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	39 638	6 122	4 368	2 500	52 628
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	35 600	5 449	4 213	1 042	46 304
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		4 038	673	155	1 458	6 324
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						2 972
Pozostałe przychody operacyjne						714
Pozostałe koszty operacyjne						1 857
Przychody finansowe						84
Koszty finansowe						579
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						1 714
Podatek dochodowy						136
Zysk/ (strata) netto						1 578
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						54 314
Razem aktywa						54 314
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						54 314
Razem pasywa						54 314

* marża brutto (w tys. zł) wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz ogólne koszty wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów ogólnozakładowych.

Stan na dzień:

31 grudnia 2011 r.

31 grudnia 2010 r.

Przychody ze sprzedaży, w tym:

	74 986	52 628
- sprzedaż krajowa	71 804	49 693
- sprzedaż na export	3 182	2 935

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

7. 27 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

AKTYWA

-	Zapasy	- Spółka składa zapasy w magazynach zamiejscowych w związku ze zlecaniem usługi przerobu firmom zewnętrznym. Uruchomienie magazynów zewnętrznych wyrobów gotowych oraz produktów w toku spowodowało wzrost zapasów.
-	Pożyczki i należności	- Spółka w roku 2011 udzieliła pożyczkę spółce zależnej w wysokości 1.507 tys. zł., na okres do sześciu lat, na spłatę zobowiązań handlowych. Na dzień 31.12.2011 do spłaty pozostało 1.275 tys. zł. Spółka udzieliła również pożyczek pozostałym firmom, którym na dzień bilansowy pozostało do spłaty 1.480 tys. zł.
-	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 rok 2011 odstąpiono od wykupu udziałów oraz wystąpiono o zwrot wpłaconej zaliczki na poczet udziałów, w związku z faktem, iż w dniu 24.10.2011 r. Sąd przekształcił postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu na upadłość likwidacyjną Spółki Fol-Plast S.A. Termin zwrotu zaliczki został wydłużony do 30 czerwca 2012 roku.

PASYWA

-	Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	- Spółka zaciągnęła w 2011 roku nowy kredyt inwestycyjny na zakup maszyn i środków transportu w łącznej wysokości 891 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 saldo zobowiązań z tyt. kredytów pozostałych do spłaty wynosi 6 454 tys. zł.
---	--	--

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

PASYWA

-	Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe	- Nastąpiła spłata znacznej części zobowiązania leasingowego. W roku 2011 nastąpił również wykup dwóch linii do produkcji folii oraz drukarki fleksograficznej, dwóch wtryskarek oraz trzech wózków widłowych o łącznej wartości wykupu 715 tys. zł.
---	--	--

7. 28 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W roku obrotowy 2011 w Spółce 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 roku 2011.
-	Usługi obce	- Wzrost kosztów usług obcych spowodowany jest przekazaniem firmom zewnętrznym usługi przerobu surowca.

7. 29 Zmiany danych porównawczych

Dane porównywalne na 31.12.2010

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31-12-2010	korekta	31-12-2010
<u>PASYWA</u>			
Zobowiązania handlowe i pozostałe	9 848	352	10 200
Zyski zatrzymane	-1 064	-311	-1 375
Zysk netto	1 619	-41	1 578

1. Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca utworzenia rezerwy na poręczenie wekslowe ujęta w półrocznym sprawozdaniu finansowym na 30.06.2011.

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

7. 30 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko:

- płynności,
- kredytowe,
- stóp procentowych.

Ryzyko płynności

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców ERG S.A. oraz instytucji finansowych, w których Spółka deponuje środki pieniężne.

Ryzyko stóp procentowych

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

7. 31 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.

Podstawowymi celami Spółki ERG S.A. w zakresie zarządzania kapitałami są:

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

ERG S.A. zarządza kapitałem, uwzględniając wszelkie zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, a przede wszystkim biorąc pod uwagę istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, jakie wiążą się z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Na dzień 31.12.2011 roku na Spółce ERG S.A. nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7. 32 Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Nie dotyczy

7. 33 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie dotyczy

7. 34 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

7. 35 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

7. 36 Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

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

7. 37 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.

Na dzień powołania w ramach pożyczki udzielonej we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „BROKER” Dariusz Purgał pozostała do spłacenia kwota 155 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2011 do spłacenia pozostała kwota 155 tys. zł.

7. 38 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu		Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2010 r.
Wynagrodzenie brutto	388	301	193	82
Wartość innych świadczeń	0	0	0	5
Razem	388	301	193	87

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej przedstawione jest w wartościach łącznych wypłaconych w danym roku obrotowym. Szczegółowe zestawienie powyżej wykazanych wynagrodzeń znajduje się w Sprawozdaniu z działalności Spółki.

7. 39 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie występują.

7. 40 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie występują

7. 41 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych

Nie występują.

7. 42 Korekty błędów poprzednich okresów

Na dzień 30.06.2011 rozpoznano błąd poprzedniego okresu w zakresie utworzenia rezerwy na poręczenia wekslowe na kwotę 352 tys. zł. Dane porównywalne za 2010 zaprezentowano w notce nr 7.29.

7. 43 Data zatwierdzenia do publikacji

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 czerwca 2011 roku.

Podpisy Zarządu

27-04-2012	Marcin Agacki	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

27-04-2012	Piotr Szewczyk	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27-04-2012	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis