

ERG SA
42-520 Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej ERG SA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ERG SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 57.919 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości 2.055 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.644 tys. zł;
- rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 156 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki ERG SA

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki ERG SA.

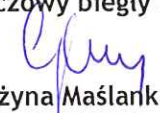
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 27 kwietnia 2012 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920

Raport
z badania sprawozdania finansowego
ERG SA
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	6
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą ERG Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

42-520 Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6.

1.3. Przedmiot działalności

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

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

1.4. Podstawa działalności

ERG SA działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z 26 lipca 1994 roku (Rep. A nr 15638/94) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych,
- koncesji nr OEE/265-ZTO/1198/W/OKA/2009/AM z dnia 28 września 2009 roku - na obrót energią elektryczną, ważnej do dnia 5 września 2020 roku,
- koncesji nr DEE/214-ZTO/1198/W/OKA/2009/AM z dnia 28 września 2009 roku - na dystrybucję energii elektrycznej, ważnej do dnia 5 września 2020 roku.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

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

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 6290011681

REGON 272242844

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2011 roku wynosił 17.322 tys. zł i dzielił się na 43.305.000 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

W roku 2011 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

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

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

– nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13.208 tys. zł
– kapitał zapasowy	1.822 tys. zł
– kapitał z aktualizacji wyceny	893 tys. zł
– zyski zatrzymane	203 tys. zł
– akcje własne	(1.205) tys. zł
– zysk netto	2.055 tys. zł
– warranty subskrypcyjne	177 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2011 roku wynosił 34.475 tys. zł.

Uchwałą nr 18 z dnia 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki postanowiło o przeznaczeniu zysku netto, wypracowanego w roku obrotowym 2010, w kwocie 1.618 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Na dzień 1 stycznia 2011 spółka posiadała 2.587.131 akcji własnych, nabytych w okresie od 18 września 2008 roku do 4 kwietnia 2009 roku na podstawie uchwały nr 6 z dnia 18 czerwca 2008 roku podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w celu ich umorzenia. W dniu 7 września 2011 roku uchwałą nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, działając na podstawie art. 359 KSH i 362 § 1 pkt. 5 KSH postanowiło dokonać zmiany w treści uchwały nr 6 powziętej 18 czerwca 2008 roku dotyczącej skupu akcji własnych w celu ich umorzenia, w ten sposób, iż nabyte akcje własne, zostaną na warunkach określonych przez Zarząd spółki, zbyte po cenie jednostkowej nie niższej od średniej ceny nabycia tych akcji powiększonej o 10%.

Uchwałą nr 3 z dnia 7 września 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd spółki do kolejnego nabycia akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży. Zgodnie z udzielonym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnieniem, spółka została upoważniona do nabycia łącznie nie więcej niż 10% wszystkich akcji spółki na dzień powzięcia uchwały, tj. 4.330.500 akcji, za nie więcej niż 3.000 tys. zł. Cena, za którą spółka będzie nabywać akcje własne nie może być wartością wyższą spośród ceny ostatniego niezależnego obrotu i najwyższej, bieżącej, niezależnej oferty w transakcjach zawieranych na sesjach giełdowych GPW, a ponadto nie może być niższa niż 0,01 zł oraz wyższa niż 0,60 zł za akcje. Program skupowania akcji własnych rozpoczął się 1 grudnia 2011 roku. Do końca badanego roku spółka skupiła 340.000 akcji własnych. Łącznie na dzień badania tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku spółka posiadała 2.927.131 akcji własnych, skupionych w celu ich dalszej odsprzedaży.

W roku 2011 w kapitale z aktualizacji wyceny uwzględniono rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 209 tys. zł od różnicy pomiędzy wartością podatkową a rachunkową nieruchomości inwestycyjnej zajmowanej przez właściciela, której przeszacowanie w roku 2009 w wysokości 1.102 tys. zł zostało odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2011 roku członkami Zarządu byli:

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

W dniu 25 lutego 2011 roku Maciej Błasiak złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień odbycia się najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 20/VI/2011 z dnia 4 marca 2011 roku oddelegowano do wykonywania czynności Prezesa Zarządu, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, a więc do dnia 4 czerwca 2011 roku, Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Purgała.

Uchwałą Rady Nadzorczej nr 21/VI/2011 z dnia 25 maja 2011 roku został powołany Zarząd Spółki ERG SA w osobach:

- Marcin Agacki - Prezes Zarządu
- Grzegorz Kucia - Członek Zarządu
- Piotr Szewczyk - Członek Zarządu

W dniu 28 września 2011 Rada Nadzorcza Spółki ERG SA uchwałą nr 9/IX/2011 odwołała ze składu Zarządu ERG SA pana Grzegorza Kucia.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Do jednostek powiązanych zalicza się spółki:

- BIOERG SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe ERG SA sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 57.919 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące dochód w wysokości 2.055 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 1.644 tys. zł;
- rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 156 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego ERG SA za 2011 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 3/OB/2011 z dnia 25 lipca 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 8 sierpnia 2011 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślanka (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki oraz w siedzibie biura rachunkowego obsługującego Spółkę od dnia 10 kwietnia 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku oraz badaniem wstępnym od dnia 10 stycznia 2012 roku.

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

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

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

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.

Uchwałą nr 18 Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku w kwocie 1.619 tys. zł w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za 2010 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 14 lipca 2011 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 734 z 2 marca 2012 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

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

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	30 918	53,4%	27 977	51,5%	30 540	63,8%
Wartości niematerialne	1 196	2,1%	722	1,3%	789	1,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	24 395	42,1%	24 881	45,8%	27 196	56,8%
Pożyczki i należności	1 811	3,1%	0	-	0	-
Udziały w jednostkach zależnych	1 771	3,1%	1 231	2,3%	1 231	2,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	643	1,1%	1 143	2,1%	1 324	2,8%
Nieruchomości inwestycyjne	1 102	1,9%	0	-	0	-
Aktywa obrotowe	27 001	46,6%	25 235	46,5%	16 226	33,9%
Zapasy	5 803	10,0%	5 260	9,7%	4 514	9,4%
Należności handlowe i pozostałe	17 592	30,4%	17 074	31,4%	11 032	23,0%
w tym z tytułu dostaw i usług	16 132	27,9%	16 196	29,8%	10 193	21,3%
Pożyczki i należności	1 331	2,3%	475	0,9%	555	1,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 240	3,9%	2 396	4,4%	101	0,2%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	35	0,0%	30	0,1%	24	0,1%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0,0%	1 102	2,0%	1 129	2,3%
SUMA AKTYWÓW	57 919	100,0%	54 314	100,0%	47 895	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	34 475	59,5%	32 831	60,5%	29 586	61,8%
Kapitał akcyjny	17 322	29,9%	17 322	31,9%	15 748	32,9%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	22,8%	13 208	24,3%	12 431	26,0%
Akcje własne	(1 205)	(2,1%)	(1 037)	(1,9%)	(1 037)	(2,2%)
Kapitał zapasowy	1 822	3,1%	1 822	3,4%	1 822	3,8%
Kapitał z aktualizacji wyceny	893	1,5%	1 102	2,0%	1 102	2,3%
Zyski zatrzymane	203	0,4%	(1 375)	(2,5%)	(1 638)	(3,4%)
Wynik netto	2 055	3,5%	1 578	2,9%	838	1,7%
Warranty subskrypcyjne	177	0,3%	211	0,4%	320	0,7%
Zobowiązania długoterminowe	3 574	6,2%	3 325	6,1%	5 575	11,6%
Rezerwa na podatek odroczonego	2 926	5,1%	2 665	4,9%	2 447	5,1%
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	236	0,4%	247	0,4%	230	0,5%
Długoterminowe zobowiązania finansowe	412	0,7%	0	-	309	0,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	-	413	0,8%	2 589	5,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	19 870	34,3%	18 158	33,4%	12 537	26,2%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 616	21,8%	10 200	18,8%	8 024	16,7%
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 042	10,4%	5 650	10,4%	2 489	5,2%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	741	1,3%	2 261	4,2%	1 963	4,1%
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25	0,0%	23	0,0%	24	0,1%
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	446	0,8%	24	0,0%	37	0,1%
Rozliczenia międzyokresowe	0	-	0	-	197	0,4%
SUMA PASYWÓW	57 919	100,0%	54 314	100,0%	47 895	100,0%

2. Podstawowe wielkości ze sprawozdania z dochodów całkowitych

	(w tys. zł)					
Wyszczególnienie	2011	% przych. ze sprzedaży	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	74 986	100,0%	52 628	100,0%	42 726	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	71 606	95,5%	49 276	94,0%	39 639	92,1%
Zysk ze sprzedaży	3 380	4,5%	3 352	6,0%	3 087	7,9%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(1 243)	(1,6%)	(1 143)	(2,7%)	(1 639)	(3,8%)
Wynik na działalności finansowej	472	0,6%	(495)	(0,9%)	(429)	(1,0%)
Zysk brutto	2 609	3,5%	1 714	2,4%	1 019	3,1%
Podatek dochodowy	554	0,7%	136	0,1%	181	0,4%
Zysk netto	2 055	2,8%	1 578	2,3%	838	2,7%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,4	1,4	1,3
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,1	1,1	0,9
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	79	92	81
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365}{\text{koszt działalności operacyjnej}}$	28	36	41
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	2,8%	2,3%	2,7%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	4,5%	6,0%	7,9%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{suma aktywów}}$	3,5%	2,9%	1,7%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny}}$	6,0%	4,8%	2,9%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{koszt działalności operacyjnej}}$	54	61	60
Wskaźnik zadłużenia			
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{suma pasywów}}$	40,5%	39,5%	38,2%
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{średnioważona liczba akcji}}$	0,80	0,76	0,80
Zysk netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średnioważona liczba akcji}}$	0,05	0,04	0,02

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

4. Komentarz

Aktywa spółki na dzień kończący rok obrotowy 31 grudnia 2011 roku uległy zwiększeniu o 6,6% w stosunku do okresu poprzedniego.

Aktywa trwałe wzrosły w porównaniu z okresem poprzednim o 10,5%, głównie w wyniku przeklasyfikowania prawa wieczystego użytkowania gruntu z aktywów przeznaczonych do sprzedaży na nieruchomości inwestycyjne oraz na skutek udzielonych pożyczek.

W porównaniu do roku 2010 zwiększeniu o 7,0% uległy aktywa obrotowe. Główny wpływ na zmianę poziomu aktywów obrotowych miał fakt udzielenia pożyczek.

Struktura finansowania Spółki uległa zmianie w porównaniu do 2010 roku. Kapitał własny wzrósł o 5,0% w porównaniu do ubiegłego roku w efekcie osiągniętego zysku netto w wysokości 2.055 tys. zł. Na pomniejszenie kapitału własnego wpłynął skup akcji własnych oraz utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego od wartości przeszacowanego prawa wieczystego użytkowania w wysokości 209 tys. zł.

Zobowiązania wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 9,1%, przede wszystkim na skutek wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 29,7%.

W 2011 roku obserwujemy wzrost przychodów ze sprzedaży o 42,5% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 45,3%. Tak ukształtowane przychody i koszty spowodowały wygenerowanie zysku ze sprzedaży na poziomie 3.380 tys. zł, co w porównaniu z 2010 rokiem stanowi poprawę wyniku o 28 tys. zł.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej Spółka wykazała głównie wskutek obciążenia kosztami amortyzacji związanymi z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi, natomiast dodatni wynik na działalności finansowej jest efektem osiągnięcia dodatniego wyniku na sprzedaży akcji BIOERG SA w kwocie 808 tys. zł.

W efekcie powyższych zdarzeń Spółka wykazała zysk brutto w wysokości 2.609 tys. zł, który został obciążony podatkiem dochodowym w części odroczonej w wysokości 551 tys. zł oraz w części bieżącej w wysokości 3 tys. zł.

W wyniku osiągniętego zysku w 2011 roku zarówno wskaźnik rentowności majątku jak i kapitału są dodatnie i kształtują się na poziomie 3,5% i 6,0%.

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

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami spadł z 92 dni w 2010 roku do 79 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ skróceniu o 7 dni w stosunku do ubiegłego roku i wynosi 54 dni. Rozpiętość pomiędzy inkasem należności a spłatą zobowiązań wynosi 25 dni, podczas gdy w poprzednim okresie kształtowała się na poziomie 31 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami spadł z 36 dni do 28 dni w roku bieżącym.

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

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

Księgi rachunkowe w roku 2011 były prowadzone przez biuro rachunkowe. Na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2010 księgi rachunkowe są prowadzone przez Spółkę ASK-Finance Sp. z o.o. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania finansowo - księgowego AZP-WARP.

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

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na 1 stycznia 2011 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2010 roku.

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

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

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

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

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

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

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

3. Informacje dodatkowe

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

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

5. Rachunek przepływu środków pieniężnych

Rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Spółki

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

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

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

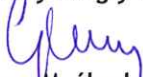
Kierownictwo Spółki ERG SA złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Katowice, 27 kwietnia 2012 roku

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920