

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego za okres
01.01.2012 - 31.12.2012**

Grupa Kapitałowa ERG S.A.

SPIS TREŚCI

<u>I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....</u>	<u>3</u>
I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ.....	3
I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.	4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA.....	5
I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.	6
I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	6
<u>II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.</u>	<u>8</u>
II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	10
II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ.....	11
II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.	11
<u>III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</u>	<u>12</u>
III.1. ROK OBROTOWY.....	12
III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH.....	12
III.3. KAPITAŁ WŁASNY.....	12
III.4. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE.....	12
III.5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	13
III.6. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	13
III.7. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU	13
III.8. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	13
III.9. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	13
III.10. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	14
III.11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
<u>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</u>	<u>15</u>
<u>V. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA.....</u>	<u>15</u>
V.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW	15

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Pełna nazwa Jednostki:	ERG Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Ulica:	Chemiczna 6
Miejscowość:	Dąbrowa Górnicza
Kod pocztowy:	42-520
Pocztą:	Dąbrowa Górnicza
Telefon:	+48 (32) 264 02 81
Faks:	+48 (32) 262 32 48
Pocztą elektroniczną:	erg@erg.com.pl
Adres www:	www.erg.com.pl
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	28.01.2002
Numer wpisu do rejestru:	0000085389
Regon:	272242844
NIP:	6290011681
Przedmiot działalności wg PKD	2222Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	17 322 tysiące złotych
Kapitał własny na dzień bilansowy	33 504 tysiące złotych
Władze Jednostki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza, Zarząd

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie z statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. 2222Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. 2222Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

I.1.3. Właściciele Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.3.1. Dariusz Purgał – 19,85% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.2. Metalskład Sp. z o.o. – 6,39% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.3. Grzegorz Tajak – 5,36% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.4. ERG S.A. – 6,76% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.3.5. Pozostali – 61,64% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.4. Właściciele Spółki w na dzień rozpoczynający okres sprawozdawczy (1 stycznia 2012 roku):

I.1.4.1. Dariusz Purgał – 19,85% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.2. Metalskład Sp. z o.o. – 6,39% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.3. Grzegorz Tajak – 8,04% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.4. ERG S.A. – 6,76% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy;

I.1.4.5. Pozostali – 58,96% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

I.1.5. Spółka należy do Grupy Kapitałowej ERG S.A. i jest jej jednostką dominującą. Jednostki powiązane ze Spółką to: BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej oraz Folszak Sp. z o.o z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

I.1.6. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.6.1. Marcin Agacki – Prezes Zarządu;

I.1.6.2. Piotr Szewczyk – Członek Zarządu.

I.1.6.3. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

I.2.1. W dniu 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej ERG S.A. wchodziły spółki:

Nazwa	Udział % w kapitale podstawowym	Ilość głosów na walnym zgromadzeniu	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii wydanej o jednostkowym sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
ERG S.A.	Jednostka dominująca	-	pełna	Z zastrzeżeniem i uwagami objaśniającymi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2012
BIOERG S.A.	Spółka zależna	65,98%	pełna	Bez zastrzeżeń i uwag objaśniających	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2012
Folszak Sp. z o.o.	Spółka zależna	100%	pełna	Nie badana	Nie badana	31.12.2012

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE BIEGŁEGO REWIDENTA.

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów

uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Monika Zabzdyr nr 11662.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą nr 1/OB/2012 Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2012 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 022/K/2012/SK zawartej w dniu 25 lipca 2012 roku pomiędzy Jednostką dominującą a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki dominującej i jednostek zależnych.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie od 22 do 26 kwietnia 2013 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA.

I.4.1. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami),

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej.

I.5.2. W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

I.5.3. Przedmiotem naszego badania nie były kwestie nie mające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.5.4. Zarząd Spółki Dominującej udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Zarząd Spółki Dominującej podpisał w dniu 26 kwietnia 2013 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby dodatkowego ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W oświadczeniu tym Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

I.6. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI.

I.6.1. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Grażyna Maślanka, biegły rewident nr 9375, działający w imieniu BDO Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3355. O sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2011 wydano opinię bez zastrzeżeń, z uwagą objaśniającą:

I.6.1.1. „Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego informujemy, że sprawozdanie finansowe jednej jednostki zależnej objętej tym sprawozdaniem, której suma bilansowa wynosi 1.400 tys. zł, a strata netto wynosi 285 tys. zł nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postawieniami art.64 ustawy o rachunkowości.”

I.6.2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 6 z dnia 28 czerwca 2012 roku.

I.6.3. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok 2011 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 12 lipca 2012 roku.

I.6.4. Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe za rok 2011 wraz z opinią biegłego rewidenta Spółka opublikowała w Monitorze Polskim B nr 3046 z dnia 23 listopada 2012 roku.

I.7. INFORMACJA O ZBADANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.

I.7.1. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych i składa się z:

I.7.1.1. skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **59 973** tysięcy złotych,

I.7.1.2. skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego stratę netto w kwocie **410** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **410** tysięcy złotych,

I.7.1.3. skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 402** tysięcy złotych,

I.7.1.4. skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 200** tysięcy złotych

I.7.1.5. informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

I.7.2. Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, które dołączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA.

II.1.1. W części analitycznej zaprezentowano najważniejsze dane finansowe, ich struktury, dynamiki i węzłowe wskaźniki obrazujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

II.2. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	29 664	49,5%	28 291	50,7%	4,9%
1. Wartości niematerialne	1 068	1,8%	1 197	2,1%	-10,8%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	26 976	45,0%	24 879	44,5%	8,4%
3. Należności długoterminowe	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	1 434	2,4%	1 639	2,9%	-12,5%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	186	0,3%	576	1,0%	-67,7%
B. AKTYWA OBROTOWE	30 309	50,5%	27 561	49,3%	10,0%
1. Zapasy	8 884	14,8%	5 612	10,0%	58,3%
2. Należności krótkoterminowe	19 705	32,9%	17 387	31,1%	13,3%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 653	2,8%	4 505	8,1%	-63,3%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	67	0,1%	57	0,1%	17,5%
Aktywa razem:	59 973	100,0%	55 852	100,0%	7,4%

Pasywa	2012-12-31		2011-12-31		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	30 036	50,1%	32 438	58,1%	-7,4%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	17 322	28,9%	17 322	31,0%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	13 208	22,0%	13 208	23,6%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-1 204	-2,0%	-1 204	-2,2%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 655	2,8%	1 955	3,5%	-15,3%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	892	1,5%	892	1,6%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	300	0,5%	0	0,0%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 262	-3,8%	-2 392	-4,3%	-5,4%
8. Zysk (strata) netto	-419	-0,7%	1 840	3,3%	-122,8%
9. Warranty subskrypcyjne	123	0,2%	177	0,3%	-30,5%
10. Udziały niekontrolujące	421	0,7%	640	1,1%	-34,2%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29 937	49,9%	23 414	41,9%	27,9%
1. Rezerwy na zobowiązania	3 208	5,3%	3 634	6,5%	-11,7%
2. Zobowiązania długoterminowe	2 078	3,5%	412	0,7%	405,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	24 628	41,1%	19 368	34,7%	27,2%
4. Rozliczenia międzyokresowe	23	0,0%	0	0,0%	0,0%
Pasywa razem:	59 973	100,0%	55 852	100,0%	7,4%

II.3. UPROSZCZONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	75 726	100,0%	75 203	100,0%	0,7%
2. Koszty działalności operacyjnej	74 499	98,4%	71 922	95,6%	3,6%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 227	1,6%	3 281	4,4%	-62,6%
4. Pozostałe przychody operacyjne	1 039	1,4%	863	1,1%	20,4%
5. Pozostałe koszty operacyjne	2 033	2,7%	2 142	2,8%	-5,1%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	233	0,3%	2 002	2,7%	-88,4%
7. Przychody finansowe	377	0,5%	1 056	1,4%	-64,3%
8. Koszty finansowe	661	0,9%	570	0,8%	16,0%
- w tym odsetki	539	0,7%	506	0,7%	6,5%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-51	-0,1%	2 488	3,3%	-102,1%
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	-51	-0,1%	2 488	3,3%	-102,1%
12. Podatek dochodowy	359	0,5%	548	0,7%	-34,5%
13. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	-410	-0,5%	1 940	2,6%	-121,2%
15. Inne całkowite dochody	0	0,0%	0	0,0%	0,0%
16. Całkowite dochody ogółem	-410	-0,5%	1 940	2,6%	-121,2%

II.4. UPROSZCZONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	01.01.2012 - 31.12.2012		01.01.2011 - 31.12.2011		Dynamika 2012/2011 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	-51	100,0%	2 488	100,0%	-102,0%
2. Korekty razem	1 772	-3474,5%	2 175	87,4%	-18,5%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	1 721	-3374,5%	4 663	187,4%	-63,1%
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	991	-1943,1%	1 048	42,1%	-5,4%
5. Wydatki na działalność inwestycyjnej	-5 051	9903,9%	-4 330	-174,0%	16,7%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	-4 060	7960,8%	-3 282	-131,9%	23,7%
7. Wpływy z działalności finansowej	2 680	-5254,9%	1 331	53,5%	101,4%
8. Wydatki na działalność finansowej	-2 541	4982,4%	-2 671	-107,4%	-4,9%
9. Przepływy z działalności finansowej	139	-272,5%	-1 340	-53,9%	-110,4%
10. Przepływy pieniężne netto razem	-2 200	4313,7%	41	1,6%	-5465,9%

II.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.5.1. Rentowność

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	1,6%	4,4%	5,6%
Rentowność brutto	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	-0,1%	3,3%	2,9%
Rentowność netto	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-0,5%	2,6%	2,6%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-0,7%	3,6%	2,8%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-1,3%	6,3%	4,8%

II.5.2. Płynność finansowa

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,23	1,42	1,32
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,87	1,13	1,02
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług)	>1,0	1,09	1,36	1,51
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	5 658,0	8 192,6	6 130,0
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	9,4%	14,7%	11,5%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	65,7	60,2	41,1
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	62,6	48,8	62,2

II.5.3. Sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,3	1,4	1,1
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	2,9	3,0	2,0
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	12,4	11,9	19,8
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	4,7	4,2	3,9
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Wartość sprzedanych produktów	min	16,7	11,4	14,1
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	1,1	0,7	0,7

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	461,7	485,2	352,4

II.5.4. Finansowanie działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	50,1%	58,1%	58,4%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	100,3%	138,5%	140,6%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	118,9%	127,3%	121,5%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	58,8%	64,5%	64,7%

II.6. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.6.1. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację Grupy to: zwiększenie salda zobowiązań krótkoterminowych, zaciągnięcie kredytów długoterminowych, zmniejszenie stanu środków pieniężnych oraz poniesiona strata netto.

II.6.2. Poniesiona strata netto i niższy wynik na działalności operacyjnej w badanym okresie względem roku wcześniejszego spowodowały obniżenie wartości wskaźników rentowności. Wskaźniki finansowania również obniżyły swoje wartości z powyższych powodów, jednak ich poziom pozostaje nadal powyżej wartości zalecanych z punktu widzenia bezpieczeństwa struktury źródeł finansowania.

II.6.3. Zwiększenie salda zobowiązań przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu środków pieniężnych w 2012 roku wpłynęło negatywnie na wartości wskaźników płynności. Również i one pozostawały jednak na koniec 2012 roku blisko wartości zalecanych.

II.7. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI.

II.7.1. W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca lub spółki zależne objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest w ciągu 12 miesięcy od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.

III.1. ROK OBROTOWY

III.1.1. Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres: od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

III.2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

III.2.1. W punkcie II skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. Polityka rachunkowości jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – zgodna z wymogami Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

III.2.2. Politykę rachunkowości w Grupie Kapitałowej stosowano w istotnych aspektach w sposób ciągły, z wyjątkiem wskazanym poniżej:

III.2.2.1. Spółka opisała we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodę szacowania odpisów na należności przeterminowane. Zwracamy uwagę, że w nocie 7.11 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd poinformował o zastosowanym odstępstwie od tej zasady. Polegało ono na szczegółowym przeanalizowaniu sald należności przeterminowanych i odstąpieniu od aktualizacji należności, co których Zarząd posiada pewność ich wyegzekwowania lub rozliczenia ze zobowiązaniami.

III.2.3. Kierownictwo Jednostki Dominującej zapewniło w istotnych aspektach porównywalność danych finansowych za wszystkie okresy zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.2.4. Spółka Dominująca odniosła w ciężar kapitału własnego część kosztów, które w ocenie Zarządu wynikały z błędów w latach ubiegłych. Szczegółowy ich opis zawarto w części 7.29 sprawozdania finansowego.

III.3. KAPITAŁ WŁASNY

III.3.1. Wykazany w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2012 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym.

III.4. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

III.4.1. Wykazany w sprawozdaniu finansowym kapitał udziałowców niekontrolujących wynosi na dzień 31 grudnia 2012 roku 421 tys. zł. Kapitał ten jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

III.5. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

III.5.1. Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- III.5.1.1. kapitałowe (udziały i kapitały własne Spółek na dzień przejęcia kontroli),
 - III.5.1.2. wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
 - III.5.1.3. obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
 - III.5.1.4. wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- są prawidłowe i zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

III.6. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

III.6.1. W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

III.6.2. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. obejmuje dane finansowe Spółki Dominującej oraz dwóch Spółek zależnych. Udział sumy aktywów, przychodów i kapitałów własnych Spółki nieobjętej badaniem w skonsolidowanych aktywach, przychodach i kapitałach własnych przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosił odpowiednio: 1,73 %, 1,58 %, 0,78 %. Przeprowadziliśmy procedury weryfikacyjne w odniesieniu do istotnych danych finansowych tej Spółki zależnej, które pozwoliły nam sformułować opinię o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III.7. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

III.7.1. Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić skutki wynikające z zastrzeżeń sformułowanych w naszej opinii biegłego rewidenta oraz treść zawartych w naszej opinii uwag objaśniających.

III.8. POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA WYNIK FINANSOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.8.1. Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. Podczas interpretacji danych należy uwzględnić skutki wynikające z zastrzeżeń sformułowanych w naszej opinii biegłego rewidenta oraz treść zawartych w naszej opinii uwag objaśniających.

III.9. OCENA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

III.9.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z przepisami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

III.10. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

III.10.1. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

III.11. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

III.11.1. Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki Dominującej sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

IV. UWAGI KOŃCOWE

V. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

V.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

V.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW

V.2.1. W trakcie naszego badania korzystaliśmy z operatu szacunkowego sporządzonego przez rzeczoznawcę majątkowego w zakresie wyceny nieruchomości inwestycyjnej.

Monika Zabzdyr



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 11662

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2013 roku

Raport zawiera 15 stron.