



Grupa Kapitałowa

ERG S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2012

Dąbrowa Górnicza, 26.04.2013 rok

Raport roczny R 2012

(zgodnie z § 82 ust. 1 i § 92 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.
- Dz. U. Nr 33, poz. 259)
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 zawierający skonsolidowane 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 ogólne	6
1 Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	6
2 Skład Grupy Kapitałowej	6
3 Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta	7
4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	8
5 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie	8
6 Założenie kontynuowania działalności	8
7 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziomie zaokrągleń	8
8 Procedury ładu korporacyjnego	8
II Stosowane zasady rachunkowości	8
1 Podstawy konsolidacji	8
2 Stosowane zasady rachunkowości	9
3 Kurs EURO użyty do przeliczeń	9
III Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	9
1 Wybrane dane finansowe	9
2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	12
4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	13
5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
6 Aktywa i zobowiązania warunkowe	14
7 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	15
7.1. Stosowane zasady rachunkowości	15
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe	24
7.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntu w ewidencji poza bilansowej	25
7.4. Wartości niematerialne	26
7.5. Nieruchomości inwestycyjne	26
7.6. Udziały w jednostkach zależnych	27
7.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	29
7.8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	29
7.9. Zapasy	29
7.10. Należności handlowe i pozostałe należności	30
7.11. Informacja o odpisach aktualizujących	31
7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
7.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31
7.14. Kapitał podstawowy	32
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	32
7.16. Rezerwy na podatek odroczonego i inne	34
7.17. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	34
7.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35
7.19. Kredyty i pożyczki	35
7.20. Leasing	36
7.21. Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych	37
7.22. Podatek dochodowy	38
7.23. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
7.24. Pozycje pozabilansowe	39
7.25. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	39
7.26. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	40
7.27. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	41
7.28. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	41
7.29. Zmiany danych porównawczych	41
7.30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	42
7.31. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	43
7.32. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	43
7.33. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej	43
7.34. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	43
7.35. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	43
7.36. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	43
7.37. Informacje o strukturze zatrudnienia	43
7.38. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	43
7.39. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu jednostki dominującej i jednostek powiązanych	43
7.40. Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego	44
7.41. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	44
7.42. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	44
7.43. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartości stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	44
7.44. Korekty błędów poprzednich okresów	44
7.45. Data zatwierdzenia do publikacji	44

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG za rok 2012 i dane porównywalne za rok 2011 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 Grupy oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy 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 HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. 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 wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

I. Informacje ogólne

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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.12.2012 posiada 100% udziałów w Spółce Folpak Sp. z o. o. oraz 65,98% udziałów w Spółce Bioerg S.A. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak sp. z o.o. oraz w Spółce Bioerg S.A. nie uległ zmianie. Podmioty Bioerg S.A. oraz Folpak Sp. z o. o. objęte są metodą konsolidacji pełnej.

Kapitał zakładowy ERG S.A. na 31.12.2012 roku zarejestrowany w KRS wynosi 17.322.000,00 zł. Dzieli się na 43.305.000 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy prezentowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2012 roku wynosi 17.322.000,00 zł.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

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

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 33 poz. 259). Niniejszy roczny raport finansowy jest zgodny z MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

2. Skład Grupy Kapitałowej

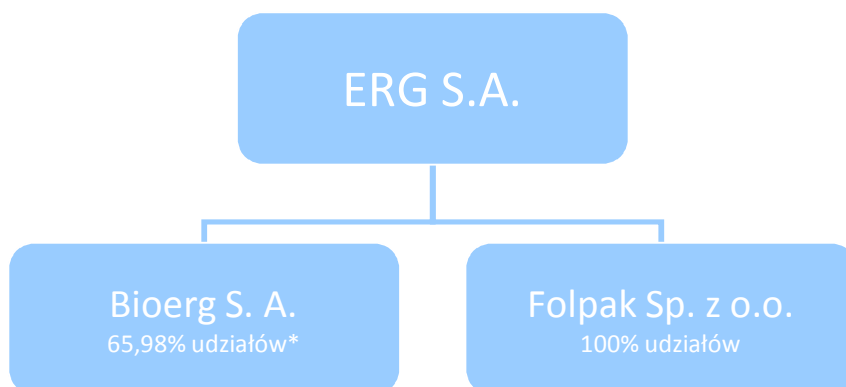
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym

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

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

- Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



* na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji raportu tj. 26 kwietnia 2013 roku

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

BIOERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej została powołana w 2007 roku jako BIOERG Sp. z o. o., podmiot zależny Spółki ERG S.A. Akt założycielski w/w podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r., natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent. W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 8.500.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje Spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku.

W roku obrotowym 2012 stan posiadania w związku z wystosowanym przez ERG S.A. zaproszeniem do składania ofert sprzedaży akcji BIOERG S.A., uległ zwiększeniu o 671 455 akcji. W dniu 9 lipca 2012 roku na podstawie uchwały NWZ ERG S.A. z dnia 18 czerwca 2012 roku, Zarząd ERG zaprosił akcjonariuszy BIOERG do składania ofert sprzedaży akcji. W wystosowanym zaproszeniu szczegółowo określone zostały kryteria zakupu akcji. W wyniku złożonych odpowiedzi na przedstawione zaproszenie Spółka ERG SA nabyła łącznie 671 455 akcji BIOERG SA. W wyniku tego zakupu na dzień publikacji sprawozdania finansowego ERG S.A. posiada 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. co stanowi 5 608 678 akcji. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS.

W dniu 31 stycznia 2012 roku w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, mocą której delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, został Pan Piotr Szewczyk. W dniu 30 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd II kadencji w osobie Pana Dariusza Purgała - Prezesa Zarządu. Również w konsekwencji złożenia rezygnacji z dniem 6 lipca 2012 roku z pełnionych obowiązków przez Pana Dariusza Purgała, dotychczasowego Prezesa Zarządu BIOERG S.A. na stanowisko to został powołany w dniu 11 lipca 2012 roku przez Radę Nadzorczą Emitenta Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja ekologicznych folii i opakowań biodegradowalnych

Folpak Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

W dniu 12 maja 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Folpak Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1 900 000 zł., który dzieli się na 1 900 udziałów o wartości 1 000 zł każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 630 udziałów. Do czasu NWZ kapitał zakładowy Folpak Sp. z o.o. dzielił się na 1 230 udziałów o wartości 1 000 zł. każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiada 1.900 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały FOLPAK Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. W styczniu 2011 roku Zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej. W związku z tym, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie adresu siedziby, który od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. W ramach działań restrukturyzacyjnych została także podjęta uchwała o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa-Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1 900 tys zł do kwoty 2 350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki FOLPAK objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W roku obrotowym 2012 w składzie Zarządu Emitenta nie nastąpiły żadne zmiany.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz dzień publikacji raportu:

W dniu 27 czerwca 2012r. Pan Wojciech Wrochna złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym. Uchwałą nr 23 ZWZ z dnia 28 czerwca 2012r. na miejsce poprzedniego członka Rady Nadzorczej został powołany Pan Grzegorz Tajak. Pozostały skład Rady Nadzorczej pozostał nie zmienny.

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Anna Koczur-Purgał

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Grzegorz Tajak

Członek Rady Nadzorczej – Marek Migas

Sekretarz Rady Nadzorczej – Maciej Błasiak

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Członek Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień 31 grudnia 2012 oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk

W dniu 1 lutego 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Maciej Błasiak. Rada Nadzorcza Spółki BIOERG SA podjęła uchwałę o czasowym delegowaniu Członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, w osobie Pana Piotra Szewczyka. Został on delegowany na okres do trzech miesięcy, tj. do 30 kwietnia 2012 roku. W dniu 30 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza BIOERG SA powołała Zarząd II kadencji w osobie Pana Dariusza Purgała - Prezesa Zarządu. Dnia 6 lipca 2012 roku Zarząd BIOERG S.A. poinformował zaś, że Pan Dariusz Purgał złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta. W następstwie czego w dniu 11 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza BIOERG SA powołała Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 1.01.2012 do 31.12.2012 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31.12.2011 oraz na dzień 31.12.2011. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów środków pieniężnych oraz z sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 roku. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

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

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

6. Założenie kontynuowania działalności

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

7. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

8. Procedury ładu korporacyjnego

Grupa stosuje zasady ładu korporacyjnego.

II. Stosowane zasady rachunkowości

1. Podstawy konsolidacji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej Spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki

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

2. Stosowane zasady rachunkowości

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

3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania
2012 rok - 4,0882 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2012 z 31.12.2012)
2011 rok - 4,4168 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2011 z 30.12.2011)
- 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
2012 rok - 4,1736 PLN / EURO
2011 rok - 4,1401 PLN / EURO

III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	narastająco / 2012 okres od 2012-01- 01 do 2012-12-31	narastająco / 2011 okres od 2011-01- 01 do 2011-12-31	narastająco / 2012 okres od 2012-01- 01 do 2012-12-31	narastająco / 2011 okres od 2011-01- 01 do 2011-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	75 726	75 203	18 144	18 165
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	233	2 002	56	484
Zysk (strata) brutto	-51	2 488	-12	601
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-419	1 840	-100	444
Zysk (strata) netto	-410	1 940	-98	469
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 721	4 663	412	1 126
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 060	-3 282	-973	-793
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	139	-1 340	33	-324
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 200	41	-527	10
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	0,05	0,00	0,01
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa, razem	59 973	55 852	14 670	12 645
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 937	23 414	7 323	5 301
Zobowiązania długoterminowe	5 233	3 574	1 280	809
Zobowiązania krótkoterminowe	24 681	19 840	6 037	4 492
Kapitał własny	30 036	32 438	7 347	7 344
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	29 615	31 798	7 244	7 199
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 237	3 922
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000	43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,68	0,75	0,17	0,17

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	NOTA	stan na	stan na
		2012-12-31	2011-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		29 664	28 291
Rzeczowe aktywa trwałe	7.2	26 976	24 879
grunty		7	7
budynki i budowle		6 688	6 957
maszyny		19 488	17 071
pojazdy mechaniczne		515	521
pozostałe		211	284
środki trwałe w budowie		67	39
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0
Wartości niematerialne	7.4	1 068	1 197
Pożyczki i należności	7.21	292	537
Udziały w jednostkach zależnych	7.6	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.13	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.7	186	576
Nieruchomości inwestycyjne	7.5	1 142	1 102
Aktywa obrotowe		30 309	27 561
Zapasy	7.9	8 884	5 612
Materiały		3 558	1 578
Materiały pomocnicze		0	0
Produkty w toku		991	963
Wyroby gotowe		4 077	2 873
Towary		258	198
Należności handlowe i pozostałe	7.10	19 705	17 387
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.23	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7.10	17 527	16 008
Przedpłaty	7.10	0	0
Pozostałe należności	7.10	2 178	1 379
Należności z tytułu podatków dochodowych		0	0
Pożyczki i należności	7.21	678	1 330
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12	975	3 175
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		67	57
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7.8	0	0
Aktywa ogółem		59 973	55 852

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na
		2012-12-31	2011-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		30 036	32 438
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej		29 615	31 798
Kapitał akcyjny	7.14	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0	0
Kapitał zapasowy		1 655	1 955
Kapitał rezerwowy		300	0
Kapitał z aktualizacji wyceny		892	892
Zyski zatrzymane		-2 262	-2 392
Akcje własne		-1 204	-1 204
Zyski (strata) netto	7.15	-419	1 840
Warranty subskrypcyjne		123	177
Udziały niekontrolujące		421	640
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		29 937	23 414
Zobowiązania długoterminowe	7.16	5 233	3 574
Rezerwa na podatek odroczony	7.17	2 901	2 926
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.16	254	236
Długoterminowe pozostałe rezerwy	7.19	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7.20	1 115	412
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		963	0
Zobowiązania krótkoterminowe		24 681	19 840
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7.18	17 022	12 585
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7.19	7 120	6 042
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.20	486	741
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	7.22	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.17	21	25
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	7.16	32	447
Rozliczenia międzyokresowe	7.8	23	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		59 973	55 852
Wartość księgowa		29 615	32 438
Liczba akcji (w szt.)		43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		0,68	0,75

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	2012-01-01 2012-12-31	2011-01-01 2011-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej		76 863	76 089
Przychody ze sprzedaży produktów	7.28	72 172	71 365
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2 397	2 036
Przychody ze sprzedaży usług		1 157	1 802
Pozostałe przychody operacyjne		681	804
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		98	23
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności		0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych		358	59
Koszty działalności operacyjnej		76 630	74 087
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych		-1 198	-1 686
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów		0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności		0	0
Zużycie surowców i materiałów	7.28	59 379	55 918
Usługi obce	7.28	4 467	6 930
Podatki i opłaty		824	890
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		7 002	5 984
Amortyzacja		2 058	1 778
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 065	2 131
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych		0	0
Pozostałe koszty operacyjne		2 033	2 142
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		233	2 002
Przychody finansowe w tym:		377	1 056
Odsetki		198	174
Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych		0	808
Koszty finansowe w tym:		661	570
Odsetki		539	506
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		-51	2 488
Podatek dochodowy		359	548
Zysk (strata) netto za rok z działalności kontynuowanej		-410	1 940
Strata za rok z działalności zaniechanej		0	0
Inne całkowite dochody:		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Pozostałe dochody		0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw		0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-410	1 940
Całkowite dochody ogółem		-410	1 940
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		-419	1 840
Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym		9	100
Zysk (strata) netto		-419	1 840
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		40 697 927	38 453 896
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,01	0,05

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwo wy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Warranty subskrypcyj ne	Udziały niekontrolują ce	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2011	17 322	13 208	-297	2 070	0	1 102	-3 167	-1 036	1 381	211	282	31 076
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	0	1 840	0	100	1 940
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	1 840	0	100	1 940
Podwyższenie kapitału w Bioerg S.A. - opłacenie udziałów			244								261	505
Koszty związane z emisją akcji przez Spółkę BIOERG				-134							-145	-279
Dotacja do kosztów emisji akcji przez Spółkę BIOERG				64							69	133
Podział zysku							1 381		-1 381			0
Korekta kapitałów przypadających dla udziałów niekontrolujących			53	-45			9				73	90
Skup akcji własnych								-168				-168
Utworzenie rezerwy na podatek odroczone od wyceny nieruchomości inwestycyjnej						-210						-210
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych										-34		-34
Korekty błędów lat ubiegłych							-615					-615
Saldo na 31 grudnia 2011	17 322	13 208	0	1 955	0	892	-2 392	-1 204	1 840	177	640	32 438
Saldo na 1 stycznia 2012 roku	17 322	13 208	0	1 955	0	892	-2 392	-1 204	1 840	177	640	32 438
Zysk (strata) netto za okres									-419		9	-410
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	-419	0	9	-410
Podział zysku					300		1 540		-1 840			0
Korekta kapitałów przypadających dla udziałów niekontrolujących				-300			-1 410				-228	-1 938
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych										-54		-54
Saldo na 31 grudnia 2012	17 322	13 208	0	1 655	300	892	-2 262	-1 204	-419	123	421	30 036

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2012-01-01	2011-01-01
	-	-
	2012-12-31	2011-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-51	2 488
Korekty razem	1 772	2 175
Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych)	3 352	2 902
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-48	0
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	410	356
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-358	-868
Zmiana stanu rezerw	-401	414
Zmiana stanu zapasów	-3 272	-331
Zmiana stanu należności	-2 318	-2 033
Zmiana stanu zobowiązań	4 421	1 884
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10	-5
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-4	0
Inne korekty	0	-144
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 721	4 663
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	991	1 048
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	434	77
Otrzymane odsetki	86	54
Spłaty pożyczek udzielonych	471	19
Zbycie aktywów finansowych	0	898
Wydatki	5 051	4 330
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 585	2 831
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	1 466	0
Udzielone pożyczki	0	1 499
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 060	-3 282
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 680	1 331
Wpływy netto z emisji akcji	0	358
Kredyty i pożyczki	2 680	973
Wydatki	2 541	2 671
Nabycie akcji własnych	0	168
Spłaty kredytów i pożyczek	850	158
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 172	1 933
Odsetki	519	412
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	139	-1 340
Przepływy pieniężne netto razem	-2 200	41
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 200	41
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	3 175	3 134
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	975	3 175
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Grupa na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych

7. Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7. 1. Stosowane zasady rachunkowości

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

Sprawozdanie finansowe za roku obrotowego 2012 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 2012 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2012 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 Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie 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 przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE. Standard ma zastąpić MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe* oraz SKI 12 *Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia*. Standard określa trzy elementy kontroli: władza nad podmiotem, ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, oraz zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowanych przez podmiot inwestycji.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*

Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE. MSSF 11 wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych ustaleń umownych, zastępując MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Definiuje wspólne ustalenia umowne jako „umowę, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje wspólną kontrolę” i precyzuje, że wspólna kontrola występuje tylko wówczas, gdy „decyzje dotyczące istotnych działań wymagają jednogłośnej zgody stron sprawujących wspólną kontrolę”. Określa dwa typy wspólnych inicjatyw: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE. Celem standardu jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- MSSF 13 *Wycena wartości godziwej*

Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE. Definiuje wartość godziwą, zawiera wskazówki dotyczące ustalenia wartości godziwej i wymaga ujawniania informacji na temat wyceny wartości godziwej.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE. Celem niniejszego standardu jest uregulowanie rachunkowości świadczeń pracowniczych oraz ujawniania informacji na ich temat. Na mocy niniejszego standardu wymaga się od jednostki, aby ujmowała: zobowiązanie, gdy pracownik wykonywał pracę w zamian za świadczenia pracownicze, które mają być wypłacone w przyszłości oraz koszty, gdy jednostka wykorzystuje korzyści ekonomiczne wynikające z pracy wykonanej przez pracownika w zamian za świadczenia pracownicze.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych*

Nowy standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 lipca 2012 roku.

- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej*

Interpretacja KIMSF 20 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 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. Ustaloną 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 ujmuje się 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 przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres.

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

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

• **Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

• **Zapasy**

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

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

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

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza.

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

- **Przychody**

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

- **Sprzedaż towarów i produktów**

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

- **Świadczenie usług**

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

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

- **Podatek dochodowy**

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

- **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

7. 2 Rzeczowe aktywa trwałe

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	27 807	985	902	38 285
Zwiększenia z tytułu zakupu	0	73	2 043	154	2	2 272
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	-7	-173	0	-180
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	7	8 657	29 843	966	904	40 377
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	0	1 434	10 436	474	531	12 875
Amortyzacja za okres	0	266	2 343	125	89	2 823
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	-7	-154	0	-161
Zmniejszenia inne - likwidacja	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	0	1 700	12 772	445	620	15 537
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2011 r.	7	7 150	17 371	511	371	25 410
Na 31 grudnia 2011 r.	7	6 957	17 071	521	284	24 840

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2012 r.	7	8 657	29 843	966	904	40 377
Zwiększenia z tytułu zakupu	0	53	5 101	156	16	5 326
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-64	-87	-74	0	-225
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	7	8 646	34 857	1 048	920	45 478
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2012 r.	0	1 700	12 772	445	620	15 537
Amortyzacja za okres	0	268	2 683	142	89	3 182
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-10	-86	-54	0	-150
Zmniejszenia inne - likwidacja	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	0	1 958	15 369	533	709	18 569
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2012 r.	7	6 957	17 071	521	284	24 840
Na 31 grudnia 2012 r.	7	6 688	19 488	515	211	26 909

Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

- Środki trwałe przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	5 562	4 309
- maszyny produkcyjne	5 482	4 231
- środki transportu	80	78

- Umorzenie środki trwałe przyjęte w leasing finansowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Umorzenia, w tym:	1 551	1 387
- maszyny produkcyjne	1 542	1 340
- środki transportu	9	47

- Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2012 do 31.12.2012r.:

W roku 2012 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2012r.	39
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2012 roku:	5 382
- zakupy nowych środków trwałych	3 325
- maszyny	63
- komputery, notebooki, serwery	38
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	3 132
- środki transportu	76
- pozostałe	16
- zakupy używanych środków trwałych	2 056
- linie produkcyjne	1 800
- modernizacja budynków	108
- środki transportu, wózki widłowe	80
- maszyny	68
- pozostałe	0
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	1
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	5 354
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	5 354
- przekazanie do eksploatacji	5 317
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	37
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.12.2012r.	67

Grupa dokonała szczegółowej analizy ulepszeń środków trwałych i stwierdziła, że nakłady poniesione na środki trwałe poprawiają parametry tych środków trwałych.

- 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

Grupa posiada w ewidencji pozabilansowej nieruchomości w wieczystym użytkowaniu o łącznej powierzchni 77 854 m², w tym łączna powierzchnia terenów zabudowanych wynosi 53 677 m², niezabudowanych 24 177 m².

7. 4 Wartości niematerialne

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	0	553	0	553
Zmniejszenia – zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	998	660	0	1 658
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2011 r.	283	100	0	383
Amortyzacja za okres	50	28	0	78
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	333	128	0	461
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2011 r.	715	7	0	722
Na 31 grudnia 2011 r.	665	532	0	1 197

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2012 r.	998	660	0	1 658
Zwiększenia	0	33	0	33
Zmniejszenia – zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	998	693	0	1 691
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2012 r.	333	128	0	461
Amortyzacja za okres	50	112	0	162
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	383	240	0	623
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2012 r.	665	532	0	1 197
Na 31 grudnia 2012 r.	615	453	0	1 068

Spółka posiada w swoim majątku trwałym koszty zakończonych prac rozwojowych oraz know-how o łącznej wartości netto 527 tys. złotych. Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości tychże aktywów. Niektóre testy były oparte o planowane przyszłe przepływy pieniężne.

7. 5 Nieruchomości inwestycyjne

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2012	31.12.2011
	zwiększenia	zmniejszenia		
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0	1 102	1 102
Domki campingowe	40	0	40	0
Razem	40	0	1 142	1 102

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 różnica między wartością bilansową a wartością godziwą Spółka traktuje w taki sam sposób jak przeszacowanie zgodnie z MSR 16.

Spółka dokonała ponownej wyceny w 2012 roku.

7. 6 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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	2 329	2 329	65,98%
2	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 808	2 375	100,00%
-	odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.					-567	
Razem						4 137	

Na dzień 31 grudnia 2012 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 1808 tys. Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki Folpak w dniu 17 grudnia 2012r. uchwaliło nr 1/XII/2012 podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę 450 tys. zł w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

**Spółka ERG S.A. na mocy uchwały 21 NWZ ERG S.A. z dnia 18 czerwca 2012 roku, podjęła z dniem 7 lipca działania zmierzające do zakupu 672 777 akcji spółki zależnej BIOERG S.A., czyli do osiągnięcia stanu posiadania nie więcej niż 66% akcji spółki BIOERG S.A. W wyniku zaproszenia do sprzedaży akcji BIOERG S.A., Spółka ERG S.A. nabyła łącznie 671 455 akcji BIOERG S.A. W wyniku tego zakupu na dzień publikacji sprawozdania finansowego ERG S.A. posiada 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. co stanowi 5 608 678 akcji. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS.

TEST NA UTRATĘ WARTOŚCI FOLPAK SP. Z O.O.

Opis i założenia do wyceny kapitału własnego:

g=	2%	stopa wzrostu g, czyli wzrost wolnych przepływów gotówkowych po okresie prognozy
WACC=	9%	średni ważony koszt kapitału, czyli koszt kapitału firmy uwzględniający kapitał własny i obcy=udział kap.własnego*koszt kap.własnego+udział kap.obcego*koszt kap.obcego*(1-podatek)
Re=	10%	koszt kapitału własnego, wymagana stopa zwrotu
Rd=	7%	koszt kapitału obcego, np. kredyt bankowy czy obligacje
T=	19%	podatek dochodowy
Re=	70%	udział kapitału własnego w finansowaniu firmy
Rd=	30%	udział kapitału obcego
FCF=		wolny przepływ gotówkowy dla danego okresu (FCF=przychody-koszty operacyjne-podatek-inwestycje netto-zmiana kapitału pracującego), innymi słowy dochód właściciela wyrażony w przepływie "żywej gotówki"
TV=		terminal value-wartość firmy po okresie prognozy
		współczynnik dyskontujący=1 przez (1+WACC) i nawias podniesiony do tej potęgi, z którego pochodzi
		dyskontujący= prognozowany FCF, czyli: $1/(1+WACC)^n$, innymi słowy jest to uwzględnienie wartości pieniądza w czasie (czyli ile

okres (lata)	0	0	1	2	3	4	
Rok	2011	2012	2013	2014	2015	2016	TV
6) FCF (mln z prognozy da Folpak sp. z o.o.)	-0,19	0,00	0,11	0,09	0,23	0,23	3,55
współczynnik dyskontujący	0	1,00	0,92	0,85	0,78	0,72	0,66
wartość obecna FCF	0	0,00	0,10	0,08	0,18	0,16	2,35
FCF wartość obecna narastająco	0,00	0,00	0,09	0,17	0,35	0,51	2,86

wartość obecna sumy zdyskontowanych FCF i TV

TV=przepływ z ostatniego roku prognozy(w tym wypadku z piętego) razy(1+stopa wzrostu g) i to wszystko podzielone przez (WACC-g)
wartość bieżąca FCF powstaje przez przemnożenie prognozowanego FCF lub TV z danego okresu przez odpowiedni współczynnik dyskontujący

Rok	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1) Przychody (mln)	0,91	1,34	0,86	0,86	0,86	0,86
2) -Koszty operacyjne (mln)	1,14	1,31	0,76	0,74	0,57	0,57
3) -Podatek	-0,04	0,01	0,02	0,02	0,05	0,05
4) -Inwestycje netto (mln)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5) -Zmiana kapitału pracującego(mln)	0,00	0,03	-0,03	0,00	0,00	0,00
6) =FCF (mln)	-0,19	0,00	0,11	0,09	0,23	0,23

Założenia dla firmy Folpak sp. z o.o.

Sprzedaż:	Okres prognozy					
Rok	2011	2012	2013	2014	2015	2016
dynamika %		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Optymistyczny:	0,91	0,91	0,91	0,91	0,91	0,91
dynamika %		-5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Konserwatywny:	0,91	0,86	0,86	0,86	0,86	0,86

Rok	Okres prognozy					
	2011	2012	2013	2014	2015	2016
dynamika %		47,00%	-36,00%	0,00%	0,00%	0,00%
1) Przychody	0,91	1,34	0,86	0,86	0,86	0,86
2) Koszty operacyjne	1,14	1,31	0,76	0,74	0,57	0,57
Koszty operacyjne %	125%	98%	89%	87%	67%	67%
Zysk ze sprzedaży	-0,23	0,03	0,09	0,11	0,28	0,28
3) Podatek	-0,04	0,01	0,02	0,02	0,05	0,05
stopa podatku	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%	19,00%
Zysk po podatku	-0,19	0,02	0,08	0,09	0,23	0,23
4) Inwestycje netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje % przychodów	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5) Zmiana kapitału pracującego		0,03	-0,03	0,00	0,00	0,00
Kapitał pracujący	0,05	0,08	0,05	0,05	0,05	0,05
Kapitał pracujący jako procent przychodów	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%	6,00%

Test na utratę wartości:

	Folpak sp. z o.o.
Wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych	514 712
Wartość rezydualna	2 349 445
Wartość użytkowa	2 864 158
Wartość bilansowa inwestycji	2 410 790
Odpis aktualizujący	nie jest wymagany
Należy odjąć bieżącą wartość zobowiązania z tytułu pożyczki	-535 000
wartość bieżąca inwestycji	2 329 158
UDZIAŁY FOLPAK CIECHANÓW	2 368 490
UDZIAŁY FOLPAK CIECHANÓW - POZOSTAŁE KOSZTY	42 300
ODPISY AKTUALIZUJĄCE NA UDZIAŁY FOLPAK	-567 352
SUMA W KSIĘGACH:	1 843 438
Nadwyżka wartości bieżącej inwestycji nad wartością bilansową	-485 720

Wniosek: odpis nie jest wymagany (odpis sugerowałaby wartość dodatnia).

Założeniach modelu wyceny:

1. Zakładanej stopie wzrostu przychodów

Wycena bazuje na wprowadzonym w życie planie naprawczym Spółki. W projekcji na rok 2013 i lata następne zakłada się wprowadzenie i ugruntowanie pozycji Folpaku na wybranym rynku docelowym. Spółka powinna realizować wzrosty sprzedaży wynikające z intensyfikacji działań handlowych w szczególności skierowanych na:

- handel regranulatami
- sprzedaż opakowań foliowych o niższych wymaganiach technicznych
- sprzedaż wyrobów handlowych związanych z branżą opakowaniową i tworzywami sztucznymi
- pozyskiwanie i sprzedaż tworzyw sztucznych dla Spółki ERG S.A. od dostawców alternatywnych lub sprzedających na specjalnych warunkach, wykorzystywanie dodatkowych rabatów i warunków handlowych
- poszerzenie zakresu usług o obsługę informatyczną spółki ERG S.A.
- świadczenie usług w zakresie utrzymania obiektów poza spółką ERG S.A.

2. Zakładanej stopie poprawy rentowności

Prognozy dotyczące rentowności opierają się na przeprowadzonych zmianach w zakresie minimalizacji kosztów oferowanych produktów po wprowadzeniu planu naprawczego. Dzięki zmniejszeniu kosztów produktów zakładane jest uzyskanie większych udziałów rynkowych oraz wzrost sprzedaży przy zachowaniu wysokich marż przy sprzedaży regranulatów i opakowań pozagatunkowych.

3. Przyjętej stopie dyskonta

Jako stopę dyskontową (8,58%) wykorzystano średnioważony koszt kapitału (WACC-weighted average cost of capital). Koszt kapitału własnego, długu oprocentowanego oraz proporcję między tymi wskaźnikami ustalono uwzględniając, że źródłem finansowania Folpak Sp. z o.o. są środki pochodzące z ERG S.A.

4. Przesłankach, dla których przyjęto założenia dotyczące wzrostu przychodów i rentowności.

Wzrost cen surowców oraz ich ciągłe wahania powoduje, iż firmy produkujące opakowania z tworzyw sztucznych poszukują i sięgają po materiał pochodzący z recyklingu (regranulat) mający właściwości zbliżone do surowca oryginalnego. Marże uzyskane na sprzedaży opakowań dla odbiorców oczekujących dobrej jakości ale przy małych wielkościach dostaw są lepsze niż przy dostawach kontraktowych. Ze względu na specjalizację spółki ERG S.A. w zakresie produkcji, spółka Folpak przejmie część sprzedaży towarów handlowych.

7. 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2011	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitale własnym	Stan na 31.12.2011	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitale własnym	Stan na 31.12.2012
Straty podatkowe	833	3	454	0	382	0	356	0	26
Wycena bilansowa różnice ujemne	20	0	0	0	20	0	0	0	20
Rezerwy na koszty	5	35	5	0	35	17	34	0	18
Rezerwa na świadczenia pracownicze	51	4	6	0	49	7	4	0	52
Aktualizacja wartości udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	156	0	80	0	76	0	0	6	70
Pozostałe różnice ujemne	0	34	20		14	0	14	0	0
Razem	1 065	76	565	0	576	24	408	6	186

7. 8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Spółka na dzień bilansowy nie posiada aktywów zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

7. 9 Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Materiały	3 758	1 778
Materiały pomocnicze	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	1 042	1 014
Wyroby gotowe	4 196	2 992
Towary	258	198
Wartość zapasów brutto	9 254	5 982
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	-11	-11
Obniżenie wartości zapasów materiałów	-200	-200
Obniżenie wartości zapasów półproduktów i produkcji w toku	-51	-51
Obniżenie wartości zapasów wyroby gotowe	-108	-108
Wartość zapasów netto	8 884	5 612

Grupa 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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Należności handlowe netto od jednostek powiązanych	0	0
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	21 920	20 367
Odpis aktualizujący	-4 393	-4 359
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	17 527	16 008
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	2 451	1 652
Odpis aktualizujący	-273	-273
Pozostałe należności netto	2 178	1 379
Pożyczki brutto	1 167	2 088
Odsetki od pożyczek	106	82
Odpis aktualizujący	-303	-303
Pożyczki netto	970	1 867
Należności z tyt. podatków dochodowych		0
w tym:		
Część długoterminowa	292	537
Część krótkoterminowa	678	1 330

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

Grupa dokonała szczegółowej analizy rozrachunków przeterminowanych i dokonała odpisu aktualizującego należności tylko na te, które zdaniem Zarządu będą trudne do wyegzekwowania.

Spółka ERG S.A. dokonała wpłaty zaliczek na poczet zakupu udziałów w jednostce produkcyjnej Fol-Plast S.A. w kwocie 1 000 tys. zł. W dniu 24 października 2012 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 przedłużony do 31 grudnia 2012 roku. Na dzień publikacji sprawozdania roszczenia spółki zostały zaspokojone poprzez możliwość korzystania z bazy kontrahentów o wartości 1 000 tysięcy złotych na podstawie zawartej umowy z opcją przejęcia na zabezpieczenie należności. Ze względu na to, że własność ww. wartości niematerialnej nie została na dzień bilansowy przeniesiona jeszcze na Spółkę, Spółka nie prezentuje tej bazy w aktywach trwałych oraz nie dokonuje od niej odpisów amortyzacyjnych w ciężar kosztów.

Spółka ERG S.A. wypłaciła kontrahentom zaliczki na premie w okresie 2011 - 2013 w wysokości 157 tys. złotych. Do dnia sporządzenia niniejszej opinii kontrahenci nie spełnili wymagań koniecznych do rozliczenia ww. zaliczki. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że wymagania te zostaną spełnione w 2013 roku.

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

	Struktura wiekowania należności – zakres dni		
	do 90	90-180	pow.180
Należności krótkoterminowe	18 136	111	6 124
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	17 146	96	4 678
Pozostałe należności brutto	990	15	1 446
Należności długoterminowe	0	0	0

- Długoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów**

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

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2012	Stan na 1.01.2012
	zwiększenia	zmniejszenia		
Zaliczka na zakup udziałów	0	1000	0	1000

7. 11 Informacja o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Odpisy aktualizujące aktywa	5 294	135	101	5 328
1. Należności	4 632	135	101	4 666
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	3 410	135	101	3 444
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	949	0	0	949
- odpis na należności pozostałe	273	0	0	273
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	359	0	0	359

Grupa opisała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego metodę szacowania odpisów na należności przeterminowane. Grupa zastosowała odstępstwo od tej zasady. Polega ono na szczegółowym przeanalizowaniu sald należności przeterminowanych i odstąpieniu od aktualizacji należności, co do których Zarząd posiada pewność ich wyegzekwowania lub rozliczenia ze zobowiązaniami.

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:	
<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
975	3 175
0	0
0	0
0	0
975	3 175

7. 13 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE

Ubezpieczenia
Prenumerata, opłaty za domeny www oraz hosting poczty
Wdrożenie planu rozwoju eksportu
Przygotowanie wniosku projektowego
Koszty przełomu roku
Dotacje
Pozostałe
Razem RMK
w tym:
Część długoterminowa
Część krótkoterminowa
Przychody przyszłych okresów
Rezerwa na odsetki od dostawców
Razem RMK bierne

Stan na dzień:	
<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
36	29
7	5
23	0
1	0
0	2
0	19
0	2
67	57
0	0
67	57
23	0
0	0
23	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 w tys. zł	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	26-04-2011
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 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 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 2012 r. oraz na dzień publikacji 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	2 319 318	5,35%	5,35%
Metalskład Sp. z o. o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat*	26 697 023	61,65%	61,65%
Razem	43 305 000	100,00%	100,00%

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 31.12.2012 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%
Grzegorz Tajak	2 319 318	5,35%	5,35%
Anna Koczur-Purgał	105 000	0,24%	0,24%
Marcin Agacki	12 563	0,029%	0,029%
Piotr Szewczyk	1 200	0,0029%	0,0029%

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

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2011. 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 warranty w ilości 487 936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrantów w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 26 kwietnia 2013 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.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie:

„Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przysługujących ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 574 800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji 3 937 000 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.”

Tym samym wydłużony został okres, w którym osobom uprawnionym, przysługiwać będzie prawo do objęcia akcji serii E z 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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

Seria warrantów	z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warrantów seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrantów seria B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrantów seria C - w roku 2012	2010	31-05-2012	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 było 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 mogło być 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 mogło być 80% liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w danym roku zgodnie z powyższą tabelą.
- Osiągnięcie ceny docelowej za dany rok oznaczało, że średni kurs akcji z 20 kolejnych sesji był równy lub większy od ceny docelowej. Objętych zostało 499 936 warrantów. Prawa do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2020 roku.

Spółka zaangażowała niezależnego eksperta do przeprowadzenia wyceny objętych warrantów na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wycenę Programu Opcji Menadżerskich dokonano przy założeniu, że Spółka nie dokona wypłat dywidendy do końca 2020, to jest do dnia upływu terminu prawa wykonania warrantów.

Do wyceny zastosowano model Blacka-Scholesa na cenę europejskiej opcji Call.

Warranty mają następujące własności na dzień bilansowy:

- wszystkie warrantów są opcjami Call (to znaczy zakupu),
- cena realizacji opcji wynosi 0,40 zł za akcję,
- każdy z warrantów daje prawo do nabycia jednej akcji,
- poszczególne warrantów różnią się momentem przyznania prawa do konwersji na akcję,
- w dniu wyceny opcji były poza pieniądzem, to znaczy nie opłacało się ich wykonywać.

W wyniku analizy wyceniono jeden warrant po 0,2469 zł.

Wycena warrantów subskrybcyjnych za poszczególne lata:

	2009		2011		2012		2013		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									Niepodzielny wynik lat ubiegłych
Storno warrantów za 2008									
Ujęcie nabycia warrantów za 2008 w wyniku spełnienia warunków	177 486	499 936							Wynik roku 2009
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2010	142 869	405 637							
Storno warrantów za 2009			-142 869	-405 637					Wynik roku 2010
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2012			33 546	95 244					
Storno warrantów za 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2012					-33 546	-95 244			Wynik roku 2012
Storno warrantów za 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2013							-54 052		Wynik roku 2013
RAZEM	320 354,77	905 573,00	-109 322,86	-310 393,00	-33 545,65	-95 244,00	-54 052,06	0,00	Wynik roku 2012

Wartość wydanych warrantów w kwocie 123 tys. zł została ujęta w kapitałach (warranty subskrypcyjne).

7. 16 Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 926	1 177	1 202	2 901
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	447	42	457	32
- pozostałe rezerwy	447	42	457	32

7. 17 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka ERG S.A. dokonała szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej. Raport uprawnionego aktuarusza obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe. Pozostałe Spółki z Grupy nie dokonują szacunku rezerw na świadczenia pracownicze.

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Rezerwy długoterminowe	236	29	11	254
- świadczenia emerytalne	78	23	11	90
- świadczenia rentowe	43	3	0	46
- nagrody jubileuszowe	115	3	0	118
Rezerwy krótkoterminowe	25	7	11	21
- świadczenia rentowe	5	4	4	5
- nagrody jubileuszowe	20	3	7	16

7. 18 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	16 013	11 777
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w tym	585	412
- ZUS, CIT, PIT	403	278
- VAT	181	124
- PDOP	0	3
- inne	1	7
Wynagrodzenia	343	373
Pozostałe zobowiązania	81	23
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17 022	12 585
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	17 022	12 585

- Analiza wymagalności zobowiązań, w tym długoterminowych:

	Struktura wymagalności zobowiązań – zakres dni		
	do 90	90-180	pow.180
Zobowiązania krótkoterminowe	16 730	73	219
Zobowiązania handlowe	15 747	66	200
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	585	0	0
Wynagrodzenia	343	0	0
Pozostałe zobowiązania	55	7	19
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0

7. 19 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Pożyczki	0	0
Kredyty pozostałe	1 115	412
Razem	1 115	412

Krótkoterminowe	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Pożyczki	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	6 647	6 042
Kredyty pozostałe	473	0
Razem	7 120	6 042

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2012 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	4 000 kredyt w rachunku bieżącym	3 410	0	3 410	31-08-2013	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	2 487	0	2 487	30-11-2013	Hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(30 tys. EUR) kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	31-08-2013	Weksel in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	900 kredyt inwestycyjny	300	74	374	26-06-2014	Hipoteka na nieruchomości oraz weksel in blanco
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	35 kredyt na samochód	7	12	19	19-04-2014	Kredytowany samochód SD82439
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	33 kredyt na samochód	8	11	19	21-07-2014	Kredytowany samochód SD83808
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	416 EUR kredyt inwestycyjny	435	1 018	1 453	17-04-2016	Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej
Contractor Gliwice	473 kredyt na zakup surowca 60 dni	473	0	473	17-01-2013	Weksel in blanco
RAZEM		7 120	1 115	8 235		

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych wraz z zastawami rejestrowymi ING Bank Polska S.A.

- hipoteka kaucyjna do kwoty 2.400 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i materiałów do kwoty 4.500 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 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	5 562	4 309
- maszyny produkcyjne	5 482	4 231
- środki transportu	80	78
Umorzenia, w tym:	1 551	1 387
- maszyny produkcyjne	1 542	1 340
- środki transportu	9	47
Wartość księgowa netto, w tym:	4 011	2 922
- maszyny produkcyjne	3 940	2 891
- środki transportu	71	31

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku wyniosła 575 tys. zł
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2012 roku wyniosła 405 tys. zł

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2012 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	149	0	149	20-05-2013	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej nr 19
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	1800	316	928	1244	15-05-2016	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowa Bandera
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	69	21	35	56	31-05-2015	Opel insignia
RAZEM		486	963	1449		

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 Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
2. Pożyczki udzielone	970	1 867
a). krótkoterminowe	678	1 330
- pożyczka udzielona Firmie Broker	105	155
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	100	150
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	367	943
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek	106	82
b). długoterminowe	292	537
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	292	537
3. Należności handlowe	17 527	16 008
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	975	3 175

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

W pozycji należności handlowe występuje wierzytelność wobec jednostki w kwocie 1.000 tys. zł, która została zabezpieczona wekslem oraz umową przejęcia na zabezpieczenie na wartości niematerialne i prawne.

Spółka udzieliła trzech pożyczek 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 581 tys. zł.

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	1 115	412
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	7 120	6 042
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	963	0
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	486	741
- Zobowiązania handlowe	16 013	11 777

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	970	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	975	975	9,75	-9,75
Kredyty i pożyczki	7 120	7 120	-71,2	71,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 449	1 449	-14,49	14,49
Razem			-75,94	75,94

7. 22 Podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Podatek bieżący	0	9
Podatek odroczony	359	539
Razem	359	548

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
WYSZCZEGÓLNIENIE		
Zysk przed opodatkowaniem	-51	2 488
Przychody opodatkowane	279	98
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-441	-1 093
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 201	1 434
Koszty podatkowe	-1 739	-1 494
Amortyzacja bilansowa	1 879	2 724
Amortyzacja podatkowa	-2 003	-1 923
Podstawa opodatkowania	125	2 234
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-125	-2 189
Podatek dochodowy bieżący	0	9
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-25	50
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	384	489
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	359	548
Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2012	-51	
Podatek bieżący	0	
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odniesionej na wynik	25	
Zmiana stanu aktywów na odroczonego podatku dochodowego	-384	
Zysk (strata) netto stan na 31.12.2012	-410	
Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2012	-51	
Obciążenie podatkowe wg zastosowanej stawki podatkowej 19%	-10	
Wpływ przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania		
- rozwiązanie odpisu na straty podatkowe	356	
- rozwiązanie rezerwy na koszty i rezerwy pracownicze	28	
- zmiana na rezerwie z tytułu środków trwałych	-25	
- inne przychody nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	10	
Obciążenie podatkowe	359	

7. 23 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

1. Folpak 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 65,98% udziałów – konsolidacja. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka posiada 65,98% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Bioerg S.A.

Spółka ERG S.A. na mocy uchwały 21 NWZ ERG S.A. z dnia 18 czerwca 2012 roku, podjęła z dniem 7 lipca działania zmierzające do zakupu 672 777 akcji spółki zależnej BIOERG S.A., czyli do osiągnięcia stanu posiadania nie więcej niż 66% akcji spółki BIOERG S.A. W wyniku zaproszenia do sprzedaży akcji BIOERG S.A., Spółka ERG S.A. nabyła łącznie 671 455 akcji BIOERG S.A. W wyniku tego zakupu na dzień publikacji sprawozdania finansowego ERG S.A. posiada 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. co stanowi 5 608 678 akcji. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS.

W roku 2012 Spółka i podmioty powiązаныe dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Podmiot powiązаны	Przychody ze sprzedaży jedn. pow.	Zakup pochodzący od jedn. pow.	Należności od jedn. pow.	Należności od jedn. pow. Z tyt. odsetek od pożyczek	Zobowiązania wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Bioerg S.A.	360	1 347	0	0	729	0	0
Folpak Sp. z o. o.	526	767	210	16	22	535	35
RAZEM	886	2114	210	16	751	535	35

Transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi

Podmiot powiązаны	Przychody ze sprzedaży jedn. pow.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	Należności od jedn. pow.	Zobowiązania wobec jedn. pow.
Bioerg S.A.	68	0	0	0
Folpak Sp. z o. o.	0	68	0	0
RAZEM	0	68	0	0

Emitent na dzień 31.12.2012 przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Test został dokonany poprzez porównanie wartości bilansowej udziałów w spółce Folpak Sp. z o.o., z jej wartością użytkową oszacowaną metodą zdyskontowanych strumieni pieniężnych. Wartość użytkowa wyniosła 2 329 tys. zł (po uwzględnieniu bieżącego długu oprocentowanego – 535 tys. zł), wartość bilansowa netto udziałów w tej spółce wynosi 1 808 tys. zł. W związku powyższym należy uznać, że nie nastąpiła utrata wartości użytkowej spółki. W ocenie jednostki, pięcioletnie plany finansowe będące podstawą testu oparto na rozsądnych i mających potwierdzenie w najlepszej wiedzy założeniach.

Jako stopę dyskontową (9,01%) wykorzystano średnioważony koszt kapitału (WACC-weighted average cost of capital). Koszt kapitału własnego, długu oprocentowanego oraz proporcję między tymi wskaźnikami ustalono uwzględniając, że źródłem finansowania Folpak Sp. z o.o. są środki pochodzące z ERG S.A.

Szczegółowe założenia do testu omówiono w nocie 7.6.

7. 24 Pozycje pozabilansowe

Informacje odnośnie pozycji pozabilansowych znajdują się w nocie 7.3.

7. 25 Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

Grupa Kapitałowa ERG sporządza skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

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

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

7. 26 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Dla Grupy Kapitałowej ERG podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Grupę. Emitent prowadził w roku 2012 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-12-2012:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	67 000	5 986	1 451	1 387	75 824
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	61 682	5 288	1 157	716	68 843
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		5 318	698	294	671	6 981
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						5 754
Pozostałe przychody operacyjne						1 039
Pozostałe koszty operacyjne						2 033
Przychody finansowe						377
Koszty finansowe						661
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						-51
Podatek dochodowy						359
Zysk/ (strata) netto						-410
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						59 973
Razem aktywa						59 973
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						59 973
Razem pasywa						59 973

Stan na 31-12-2011:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	65 283	5 873	2 036	2 034	75 226
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	59 261	5 231	1 678	749	66 919
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		6 022	642	358	1 285	8 307
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						5 026
Pozostałe przychody operacyjne						863
Pozostałe koszty operacyjne						2 142
Przychody finansowe						1 056
Koszty finansowe						570
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						2 488
Podatek dochodowy						548
Zysk/ (strata) netto						1 940
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						55 852
Razem aktywa						55 852
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						55 852
Razem pasywa						55 852

* 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 2012 r. **31 grudnia 2011 r.**

Przychody ze sprzedaży, w tym:

	75 726	75 203
- sprzedaż krajowa	71 044	72 021
- sprzedaż na export	4 682	3 182

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

7. 27 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W roku obrotowy 2012 w Grupie nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

- Zapasy	- Wzrost wyrobów gotowych oraz produktów w toku spowodował wzrost sprzedaży produktów.
- Pozostałe należności	- Spółka dokonała wpłaty w 2011 roku zaliczki na poczet zakupu udziałów w jednostce produkcyjnej Fol-Plast S.A. w kwocie 1.000 tys. zł. Na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2012 rok odstąpiono od wykupu udziałów oraz wystąpiono o zwrot wpłaconej zaliczki na poczet udziałów (zaliczka została zabezpieczona). 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. Należność zostanie przekształcona na wartości niematerialne i prawne.

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. W dniu 25 kwietnia 2012 roku Spółka podpisała również umowę o kredyt inwestycyjny na finansowanie zakupu nowej linii do produkcji folii w kwocie 520 tys. euro. Na dzień 31 grudnia 2012 saldo zobowiązań z tyt. kredytów pozostałych do spłaty wynosi 7 762 tys. zł. W roku 2012 nastąpiła spłata kredytów w kwocie 899 tys. zł. Spółka podpisała umowę pożyczki krótkoterminowej (60 dni) na zakup bieżących materiałów. Wartość pożyczki na dzień bilansowy wynosi 473 tys. zł. Natomiast na dzień publikacji pożyczka została spłacona.
- Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe	- Nastąpiła spłata znacznej części zobowiązania leasingowego o łącznej wartości 1 113 tys. zł. W roku 2012 nastąpił wykup wózka widłowego o łącznej wartości wykupu 4 tys. zł. oraz wykup wyłaczarki w kwocie 55 tys. zł. Natomiast wzrost nastąpił z uwagi na podpisanie przez Spółkę nowych umów leasingowych na zakup linii do produkcji folii w kwocie 1 800 tys. zł. oraz na zakup samochodu w kwocie 76 tys. zł.

W roku obrotowy 2012 w Spółce nastąpił spadek następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

- 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. W roku 2012 nastąpiły spłaty pożyczek w łącznej wartości 460 tys. zł. Na dzień 31.12.2012 do spłaty pozostało 535 tys. zł, natomiast na dzień publikacji pozostało do spłaty 515 tys. zł. Spółka udzieliła również pożyczek pozostałym firmom, którym na dzień bilansowy pozostało do spłaty 720 tys. zł, natomiast na dzień publikacji pozostało do spłaty 581 tys. zł.
-------------------------	--

7. 28 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W roku obrotowy 2012 w Spółce nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

- Przychody ze sprzedaży produktów	- W badanym okresie ERG SA wypracowała przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług w wysokości 76 153 tys. zł. Osiągnięte przychody są głównie efektem utrzymanego przez Spółkę wzrostu wolumenu sprzedaży.
- Zużycie surowców i materiałów	- Wzrost kosztów zużycia surowca i materiałów jest związany z rosnącą ceną surowca.

W roku obrotowy 2012 w Spółce nastąpił spadek następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

- Usługi obce	- Spadek kosztów usług obcych spowodowany jest przeniesienia wydziałów zamiejscowych do siedziby głównej Spółki za rok 2012.
---------------	--

7. 29 Zmiany danych porównawczych

Dane porównywalne na 31.12.2012

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31-12-2012	korekta	31-12-2012
AKTYWA			
środki trwałe w budowie	57	-18	39
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	546	30	576
Materiały	1 860	-282	1 578
Produkty w toku	1 014	-51	963
Wyroby gotowe	3 033	-160	2 873
Pozostałe należności	1 542	-163	1 379

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	dane opublikowane	dane porównawcze	
	31-12-2011	korekta	31-12-2011
PASYWA			
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12614	-29	12 585
Zyski zatrzymane	-1 777	-615	-2 392

- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca spisania materiałów oraz utworzenia odpisu na wyroby gotowe wraz z naliczeniem podatku odroczonego od odpisu za rok 2010 rok w ciężar wyniku lat ubiegłych :

Materiały	-282
Produkty w toku	-51
Wyroby gotowe	-108
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30
Zyski zatrzymane	-411
- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca spisania należności w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2010 roku):

Pozostałe należności	-134
Zyski zatrzymane	-134
- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze względu na otrzymane duplikaty faktur zakupu w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2012 roku):

Zobowiązania handlowe i pozostałe	100
Zyski zatrzymane	-100
- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca przeszacowania wartości magazynów oraz korekta błędów dotycząca rozliczenia zleceń produkcyjnych w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2012 roku):

Wyroby gotowe	-52
Zyski zatrzymane	-52
- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca spisania należności w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2011 roku):

Pozostałe należności	-29
Zyski zatrzymane	-29
- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze względu na korektę w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2011 roku):

Zobowiązania handlowe i pozostałe	-129
Zyski zatrzymane	129
- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca spisania środków w budowie w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2009 roku):

Środki trwałe w budowie	-18
Zyski zatrzymane	-18

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 Grupa narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko stóp procentowych

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

7. 31 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG.

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej ERG w zakresie zarządzania kapitałami są:

1. Zabezpieczenie zdolności Spółki do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów 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 31.12.2012 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 2012 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

7. 37 Informacja o strukturze zatrudnienia

Zatrudnienie w osobach	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Pracownicy umysłowi	39	38
Pracownicy fizyczni	134	128
razem	173	166

7. 38 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.

Spółka we wcześniejszym okresie udzieliła pożyczki firmie „BROKER” Dariusz Purgał pozostała do spłacenia kwota 105 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 do spłacenia pozostała kwota 105 tys. zł. Natomiast na dzień publikacji do spłaty pozostała kwota 105 tys. zł.

Spółka we wcześniejszym okresie udzieliła pożyczki firmie „Rent-System” Grzegorz Tajak pozostała do spłacenia kwota 100 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2012 do spłacenia pozostała kwota 100 tys. zł. Natomiast na dzień publikacji do spłaty pozostała kwota 100 tys. zł.

7. 39 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu jednostki dominującej i jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu		Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wynagrodzenie brutto	377	402	248	193
Wartość innych świadczeń	0	0	0	0
Razem	377	402	248	193

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

7. 40 Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wynagrodzenie netto w roku	39	35

7. 41 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie występują.

7. 42 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie występują

7. 43 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych

Nie występują.

7. 44 Korekty błędów poprzednich okresów

Dane porównywalne za 2012 zaprezentowano w notce nr 7.29.

7. 45 Data zatwierdzenia do publikacji

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2012 roku.

Podpisy Zarządu

26-04-2013	Marcin Agacki	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

26-04-2013	Piotr Szewczyk	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

26-04-2013	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis