



**ERG S.A.**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za I kwartał 2013 r.**

Dąbrowa Górnicza, 14.05.2013 rok

**Raport kwartalny Q 1/2013**

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

Za I kwartał roku obrotowego 2013 obejmujący okres **od 2013-01-01 do 2013-03-31** zawierający sprawozdanie finansowe według **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej** w walucie polskiej (PLN).

|                                                     |                                                                                   |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ERG Spółka Akcyjna</b><br>(pełna nazwa emitenta) |                                                                                   |
| <b>ERG S.A.</b><br>(skrótowa nazwa emitenta)        | <b>Przemysł tworzyw sztucznych</b><br>(sektor wg klasyfikacji GPW<br>w Warszawie) |
| <b>42-520</b><br>(kod pocztowy)                     | <b>Dąbrowa Górnicza</b><br>(miejscowość)                                          |
| <b>Chemiczna 6</b><br>(adres)                       | <b>erg@erg.com.pl</b><br>(e-mail)                                                 |
| <b>48 32 264 02 81</b><br>(telefon)                 | <b>48 32 262 32 84</b><br>(fax)                                                   |
| <b>629-00-11-681</b><br>(NIP)                       | <b>272242844</b><br>(REGON)                                                       |

## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego</b>                                                                                                                                                                                                                                  | <b>4</b> |
| <b>I Informacje podstawowe</b>                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>5</b> |
| 1 Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym.                                                                                                                                                                                                                                                       | 5        |
| 2 Powiązania kapitałowe.                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 5        |
| 3 Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.                                                                                                                                                                                                                                                                          | 5        |
| 4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe                                                                                                                                                                                                                    | 6        |
| 5 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.                                                                                                                                                                              | 6        |
| 6 Założenie kontynuowania działalności.                                                                                                                                                                                                                                                                      | 6        |
| 7 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń.                                                                                                                                                                                                                                                    | 6        |
| 8 Procedury ładu korporacyjnego.                                                                                                                                                                                                                                                                             | 6        |
| <b>II Stosowane zasady rachunkowości</b>                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>7</b> |
| 1 Zasady wyceny aktywów i pasywów.                                                                                                                                                                                                                                                                           | 7        |
| 2 Kurs EURO użyty do przeliczeń.                                                                                                                                                                                                                                                                             | 7        |
| <b>III Sprawozdanie finansowe</b>                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>7</b> |
| 1 Wybrane dane finansowe.                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 7        |
| 2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej.                                                                                                                                                                                                                                                                        | 8        |
| 3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów.                                                                                                                                                                                                                                                                       | 10       |
| 4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.                                                                                                                                                                                                                                                                  | 11       |
| 5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych                                                                                                                                                                                                                                                                      | 12       |
| 6 Aktywa i zobowiązania warunkowe.                                                                                                                                                                                                                                                                           | 12       |
| 7 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego                                                                                                                                                                                                                                                      | 13       |
| 7.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów.                                                                                                                                                                                                                                                                        | 13       |
| 7.2. Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych                                                                                                                                                                                                                                            | 22       |
| 7.3. Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących.                                                                                                                                                                                                                                                      | 22       |
| 7.4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe                                                                                                                                                                                                                                       | 22       |
| 7.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.                                                                                                                                                                                                                                                          | 24       |
| 7.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.                                                                                                                                                                                                                                                                    | 24       |
| 7.7. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych                                                                                                                                                                                                                                       | 25       |
| 7.8. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.                                                                                                                                                                                                                                     | 26       |
| 7.9. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną                                                                                                                                                                                                                                                            | 26       |
| 7.10. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej                                                                                                                                                                                                                                 | 26       |
| 7.11. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby                                                                                                                                                                                                                      | 26       |
| 7.12. Poniesione nakłady inwestycyjne.                                                                                                                                                                                                                                                                       | 26       |
| 7.13. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.                                                                                                                                                                                                                                                  | 27       |
| 7.14. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.                                                                                                                                                                                                                                                 | 27       |
| 7.15. Znaczeni akcjonariusze.                                                                                                                                                                                                                                                                                | 28       |
| 7.16. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób | 28       |
| 7.17. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji                                                                                                                                                                                                                             | 29       |
| 7.18. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym                                                                                                                                                                                            | 29       |
| 7.19. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.                                                                                                                                                                  | 29       |
| 7.20. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres                                                                                                                                                                                      | 29       |
| 7.21. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.                                                                                                                                                                                | 29       |
| 7.22. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitału własnego emitenta                                                                                                                                                                                                | 29       |
| 7.23. Korekty błędów poprzednich okresów/danych porównywalnych                                                                                                                                                                                                                                               | 30       |
| 7.24. Data zatwierdzenia do publikacji.                                                                                                                                                                                                                                                                      | 30       |

## Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

**ERG S.A.**

### OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

**Dla Akcjonariuszy ERG S.A.**

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe ERG S.A. za I kwartał 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....  
Prezes Zarządu

.....  
Członek Zarządu

## **I. Informacje podstawowe**

### **1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym**

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

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

Nr KRS: 000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

Czas trwania spółki nie jest oznaczony.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (Dz. U. nr 184 poz. 1539) oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. 33 poz. 259). Niniejszy raport finansowy jest zgodny z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

### **2. Powiązania kapitałowe**

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.03.2013 roku 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. Dokładne informacje na temat powiązań kapitałowych można uzyskać z informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

### **3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta**

**Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :**

Prezes Zarządu – Marcin Agacki  
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W I kwartale 2013 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu emitenta

**Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 marca 2013 r. oraz dzień publikacji:**

W I kwartale 2013 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

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

Sprawozdanie finansowe Spółki ERG S.A. obejmuje okres od 1.01.2013 do 31.03.2013 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31.03.2012 oraz na dzień 31.12.2012. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów środków pieniężnych oraz z sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2012 do 31.03.2012 roku.

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

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

W związku z informacją przedstawioną w opinii biegłego rewidenta w raporcie rocznym za 2012 rok odnośnie wyceny posiadanej nieruchomości inwestycyjnej, Spółka ERG zobowiązała się do zlecenia jej ponownej wyceny w roku bieżącym

#### **6. Założenie kontynuowania działalności**

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

#### **7. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń**

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

#### **8. Procedury ładu korporacyjnego**

ERG S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego.

## II. Stosowane zasady rachunkowości

### 1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

### 2. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:  
2013 rok - 4,1774 PLN / EURO (tabela 63/A/NBP/2013 z 29.03.2013)  
2012 rok - 4,0882 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2012 z 31.12.2012)
- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca.  
2013 rok - 4,1738 PLN / EURO  
2012 rok - 4,1750 PLN / EURO

## III. Sprawozdanie finansowe

### 1. Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                     | I kwartał<br>narastająco / 2013<br>okres od<br>2013-01-01<br>do 2013-03-31<br>w tys. zł | I kwartał<br>narastająco / 2012<br>okres od<br>2012-01-01<br>do 2012-03-31<br>w tys. zł | I kwartał<br>narastająco / 2013<br>okres od<br>2013-01-01<br>do 2013-03-31<br>w tys. EURO | I kwartał<br>narastająco / 2012<br>okres od<br>2012-01-01<br>do 2012-03-31<br>w tys. EURO |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów,<br>towarów i materiałów oraz usług | 19 352                                                                                  | 18 226                                                                                  | 4 637                                                                                     | 4 365                                                                                     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                   | 198                                                                                     | 37                                                                                      | 47                                                                                        | 9                                                                                         |
| Zysk (strata) brutto                                                       | 19                                                                                      | 21                                                                                      | 5                                                                                         | 5                                                                                         |
| Zysk (strata) netto                                                        | 15                                                                                      | -26                                                                                     | 4                                                                                         | -6                                                                                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności<br>operacyjnej                    | 1 403                                                                                   | 4 624                                                                                   | 336                                                                                       | 1 108                                                                                     |
| Przepływy pieniężne netto z działalności<br>inwestycyjnej                  | 20                                                                                      | -3 873                                                                                  | 5                                                                                         | -928                                                                                      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności<br>finansowej                     | -2 038                                                                                  | -511                                                                                    | -488                                                                                      | -122                                                                                      |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                           | -615                                                                                    | 240                                                                                     | -147                                                                                      | 57                                                                                        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/<br>EURO)                        | 0,00                                                                                    | 0,00                                                                                    | 0,00                                                                                      | 0,00                                                                                      |
|                                                                            | <b>31.03.2013</b>                                                                       | <b>31.12.2012</b>                                                                       | <b>31.03.2013</b>                                                                         | <b>31.12.2012</b>                                                                         |
| Aktywa, razem                                                              | 59 570                                                                                  | 63 827                                                                                  | 14 260                                                                                    | 15 612                                                                                    |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                     | 26 052                                                                                  | 30 323                                                                                  | 6 236                                                                                     | 7 417                                                                                     |
| Zobowiązania długoterminowe                                                | 5 044                                                                                   | 5 229                                                                                   | 1 207                                                                                     | 1 279                                                                                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                               | 21 008                                                                                  | 25 094                                                                                  | 5 029                                                                                     | 6 138                                                                                     |
| Kapitał własny                                                             | 33 518                                                                                  | 33 504                                                                                  | 8 024                                                                                     | 8 195                                                                                     |
| Kapitał zakładowy                                                          | 17 322                                                                                  | 17 322                                                                                  | 4 147                                                                                     | 4 237                                                                                     |
| Liczba akcji (w szt.)                                                      | 43 305 000                                                                              | 43 305 000                                                                              | 43 305 000                                                                                | 43 305 000                                                                                |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)                                | 0,77                                                                                    | 0,77                                                                                    | 0,18                                                                                      | 0,19                                                                                      |

## 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                          | NOTA | stan na       | stan na       | stan na       |
|-------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
|                                                             |      | 2013-03-31    | 2012-12-31    | 2012-03-31    |
|                                                             |      | w tys. zł     | w tys. zł     | w tys. zł     |
| <b>AKTYWA</b>                                               |      |               |               |               |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                        |      | <b>33 357</b> | <b>34 233</b> | <b>32 823</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      |      | 26 077        | 26 796        | 25 596        |
| grunty                                                      |      | 7             | 7             | 7             |
| budynki i budowle                                           |      | 6 632         | 6 688         | 6 903         |
| maszyny                                                     |      | 18 698        | 19 303        | 16 013        |
| pojazdy mechaniczne                                         |      | 475           | 511           | 481           |
| pozostałe                                                   |      | 190           | 211           | 263           |
| środki trwałe w budowie                                     | 7.12 | 75            | 76            | 1 929         |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                   |      | 0             | 0             | 0             |
| Wartości niematerialne                                      |      | 996           | 1 036         | 1 156         |
| Pożyczki i należności                                       | 7.7  | 713           | 827           | 1 717         |
| Udziały w jednostkach zależnych                             |      | 4 146         | 4 137         | 2 656         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                          |      | 0             | 0             | 0             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                         | 7.3  | 283           | 295           | 596           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                  |      | 1 142         | 1 142         | 1 102         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                      |      | <b>26 213</b> | <b>29 594</b> | <b>30 288</b> |
| Zapasy                                                      | 7.3  | 6 505         | 8 547         | 8 373         |
| Materiały                                                   |      | 2 048         | 3 378         | 3 291         |
| Materiały pomocnicze                                        |      | 0             | 0             | 0             |
| Produkty w toku                                             |      | 808           | 853           | 1 912         |
| Wyroby gotowe                                               |      | 3 420         | 4 058         | 3 005         |
| Towary                                                      |      | 229           | 258           | 165           |
| Należności handlowe i pozostałe                             |      | 18 171        | 19 577        | 17 772        |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 7.6  | 528           | 210           | 468           |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 7.7  | 16 440        | 17 278        | 15 579        |
| Przedpłaty                                                  |      | 0             | 0             | 0             |
| Pozostałe należności                                        | 7.7  | 1 203         | 2 089         | 1 725         |
| Należności z tytułu podatków dochodowych                    |      | 0             | 0             | 0             |
| Pożyczki i należności                                       | 7.7. | 774           | 693           | 1 099         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 7.7  | 119           | 734           | 2 480         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                          |      | 644           | 43            | 564           |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>              |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Aktywa ogółem</b>                                        |      | <b>59 570</b> | <b>63 827</b> | <b>63 111</b> |



| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                                             | NOTA | stan na       | stan na       | stan na       |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                |      | 2013-03-31    | 2012-12-31    | 2012-03-31    |
|                                                                                |      | w tys. zł     | w tys. zł     | w tys. zł     |
| <b>PASYWA</b>                                                                  |      |               |               |               |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                          |      | <b>33 518</b> | <b>33 504</b> | <b>34 449</b> |
| <b>Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej</b> |      | <b>33 518</b> | <b>33 504</b> | <b>34 449</b> |
| Kapitał akcyjny                                                                | 7.15 | 17 322        | 17 322        | 17 322        |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej                        |      | 13 208        | 13 208        | 13 208        |
| Kapitał zapasowy                                                               |      | 1 399         | 1 399         | 1 822         |
| Kapitał rezerwowy                                                              |      | 300           | 300           | 0             |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                  |      | 893           | 893           | 893           |
| Zyski zatrzymane                                                               |      | 1 463         | 1 766         | 2 258         |
| Akcje własne                                                                   |      | -1 205        | -1 205        | -1 205        |
| Zyski (strata) netto                                                           |      | 15            | -302          | -26           |
| Warranty subskrypcyjne                                                         | 7.16 | 123           | 123           | 177           |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                                 |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                                     |      | <b>26 052</b> | <b>30 323</b> | <b>28 662</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                             |      | <b>5 044</b>  | <b>5 229</b>  | <b>3 484</b>  |
| Rezerwa na podatek odroczony                                                   | 7.3  | 2 889         | 2 897         | 2 926         |
| Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                        | 7.3  | 246           | 254           | 229           |
| Długoterminowe pozostałe rezerwy                                               |      | 0             | 0             | 0             |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                          | 7.7  | 1 015         | 1 115         | 329           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                     | 7.7  | 894           | 963           | 0             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                            |      | <b>21 008</b> | <b>25 094</b> | <b>25 178</b> |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe                                              | 7.7  | 15 038        | 17 440        | 18 697        |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                         | 7.7  | 5 535         | 7 120         | 5 912         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                     | 7.7  | 389           | 486           | 540           |
| Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych                                     |      | 0             | 0             | 0             |
| Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                       | 7.3  | 19            | 21            | 21            |
| Krótkoterminowe pozostałe rezerwy                                              | 7.3  | 27            | 27            | 8             |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                              |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>                                    |      | <b>59 570</b> | <b>63 827</b> | <b>63 111</b> |
| Wartość księgowa                                                               |      | 33 518        | 33 504        | 34 449        |
| Liczba akcji( w szt.)                                                          |      | 43 305 000    | 43 305 000    | 43 305 000    |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł)                                           |      | 0,77          | 0,77          | 0,80          |

### 3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW                                              | NOTA | 2013-01-01 -<br>2013-03-31 | 2012-01-01 -<br>2012-03-31 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                  |      | w tys. zł                  | w tys. zł                  |
| <b>Przychody działalności operacyjnej</b>                                        |      | <b>19 415</b>              | <b>18 503</b>              |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                                 | 7.14 | 18 498                     | 17 369                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                      |      | 358                        | 367                        |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                     |      | 496                        | 490                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                   |      | 56                         | 270                        |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby                                   |      | 7                          | 0                          |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności                                  |      | 0                          | 0                          |
| Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych                                               |      | 0                          | 7                          |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                           |      | <b>19 217</b>              | <b>18 466</b>              |
| Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych                        |      | 73                         | -1 487                     |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów                             |      | 0                          | 0                          |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności                                  |      | 0                          | 0                          |
| Zużycie surowców i materiałów                                                    | 7.14 | 14 731                     | 15 084                     |
| Usługi obce                                                                      | 7.14 | 787                        | 1 365                      |
| Podatki i opłaty                                                                 |      | 734                        | 589                        |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników                                 |      | 1 722                      | 1 738                      |
| Amortyzacja                                                                      |      | 487                        | 427                        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                         |      | 307                        | 313                        |
| Strata ze sprzedaży aktywów trwałych                                             |      | 0                          | 0                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                      |      | 376                        | 437                        |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                  |      | <b>198</b>                 | <b>37</b>                  |
| <b>Przychody finansowe w tym:</b>                                                |      | <b>38</b>                  | <b>109</b>                 |
| Odsetki                                                                          |      | 19                         | 71                         |
| <b>Koszty finansowe w tym:</b>                                                   |      | <b>217</b>                 | <b>125</b>                 |
| Odsetki                                                                          |      | 131                        | 95                         |
| <b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>                                |      | <b>19</b>                  | <b>21</b>                  |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                                         |      | <b>4</b>                   | <b>47</b>                  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                       |      | <b>15</b>                  | <b>-26</b>                 |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>                                                   |      | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| Pozostałe dochody                                                                |      | 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 własność |      | 0                          | 0                          |
| Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem               |      | 0                          | 0                          |
| <b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>                             |      | <b>15</b>                  | <b>-26</b>                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                  |      | <b>15</b>                  | <b>-26</b>                 |
| Zysk (strata) netto                                                              |      | 15                         | -26                        |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                    |      | 43 305 000                 | 43 305 000                 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                       |      | 0,00                       | 0,00                       |

#### 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł) | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin. | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Akcje własne  | Zyski (strata) netto | Warranty subskrypcyjne | Kapitał własny razem |
|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|------------------|---------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Saldo na 1 stycznia 2012</b>                      | <b>17 322</b>      | <b>13 208</b>                                 | <b>1 822</b>     | <b>0</b>          | <b>893</b>                    | <b>203</b>       | <b>-1 205</b> | <b>2 055</b>         | <b>177</b>             | <b>34 475</b>        |
| Zysk (strata) netto za okres                         |                    |                                               |                  |                   |                               |                  |               | -26                  |                        | -26                  |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>                                      | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>-26</b>           | <b>0</b>               | <b>-26</b>           |
| Podział zysku                                        |                    |                                               |                  |                   |                               | 2 055            |               | -2 055               |                        | 0                    |
| <b>Saldo na 31 marca 2012</b>                        | <b>17 322</b>      | <b>13 208</b>                                 | <b>1 822</b>     | <b>0</b>          | <b>893</b>                    | <b>2 258</b>     | <b>-1 205</b> | <b>-26</b>           | <b>177</b>             | <b>34 449</b>        |
| <b>Saldo na 1 stycznia 2012</b>                      | <b>17 322</b>      | <b>13 208</b>                                 | <b>1 822</b>     | <b>0</b>          | <b>893</b>                    | <b>203</b>       | <b>-1 205</b> | <b>2 055</b>         | <b>177</b>             | <b>34 475</b>        |
| Zysk (strata) netto za okres                         |                    |                                               |                  |                   |                               |                  |               | -302                 |                        | -302                 |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>                                      | <b>0</b>         | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>-302</b>          |                        | <b>-302</b>          |
| Korekty błędów lat ubiegłych                         |                    |                                               |                  |                   |                               | -615             |               |                      |                        | -615                 |
| Podział zysku                                        |                    |                                               | -423             | 300               |                               | 2 178            |               | -2 055               |                        | 0                    |
| Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych              |                    |                                               |                  |                   |                               |                  |               |                      | -54                    | -54                  |
| <b>Saldo na 31 grudnia 2012</b>                      | <b>17 322</b>      | <b>13 208</b>                                 | <b>1 399</b>     | <b>300</b>        | <b>893</b>                    | <b>1 766</b>     | <b>-1 205</b> | <b>-302</b>          | <b>123</b>             | <b>33 504</b>        |
| <b>Saldo na 1 stycznia 2013</b>                      | <b>17 322</b>      | <b>13 208</b>                                 | <b>1 399</b>     | <b>300</b>        | <b>893</b>                    | <b>1 766</b>     | <b>-1 205</b> | <b>-302</b>          | <b>123</b>             | <b>33 504</b>        |
| Zysk (strata) netto za okres                         |                    |                                               |                  |                   |                               |                  |               | 15                   |                        | 15                   |
| <b>Razem całkowite dochody</b>                       | <b>0</b>           | <b>0</b>                                      | <b>0</b>         |                   | <b>0</b>                      | <b>0</b>         | <b>0</b>      | <b>15</b>            | <b>0</b>               | <b>15</b>            |
| Podział zysku                                        |                    |                                               |                  |                   |                               | -303             |               | 302                  |                        | -1                   |
| <b>Saldo na 31 marca 2013</b>                        | <b>17 322</b>      | <b>13 208</b>                                 | <b>1 399</b>     | <b>300</b>        | <b>893</b>                    | <b>1 463</b>     | <b>-1 205</b> | <b>15</b>            | <b>123</b>             | <b>33 518</b>        |

## 5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                                            | 2013-01-01 -<br>2013-03-31 | 2012-01-01 -<br>2012-03-31 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                  | w tys. zł                  | w tys. zł                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                  |                            |                            |
| Zysk (strata) brutto                                                             | 19                         | 21                         |
| <b>Korekty razem</b>                                                             | <b>1 384</b>               | <b>4 603</b>               |
| Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych) | 781                        | 756                        |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych                                          | 48                         | 0                          |
| Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej                  | 120                        | 53                         |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                       | 0                          | -7                         |
| Zmiana stanu rezerw                                                              | -10                        | -449                       |
| Zmiana stanu zapasów                                                             | 2 042                      | -2 570                     |
| Zmiana stanu należności                                                          | 1 406                      | -180                       |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                          | -2 402                     | 7 529                      |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                          | -601                       | -529                       |
| Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)                                 | 0                          | 0                          |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                      | 0                          | 0                          |
| Inne korekty                                                                     | 0                          | 0                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                      | <b>1 403</b>               | <b>4 624</b>               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                |                            |                            |
| <b>Wpływy</b>                                                                    | <b>50</b>                  | <b>376</b>                 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                 | 0                          | 7                          |
| Otrzymane odsetki                                                                | 15                         | 20                         |
| Spląty pożyczek udzielonych                                                      | 35                         | 349                        |
| Zbycie aktywów finansowych                                                       | 0                          | 0                          |
| <b>Wydatki</b>                                                                   | <b>30</b>                  | <b>4 249</b>               |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                | 21                         | 3 364                      |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych                                         | 9                          | 885                        |
| Udzielone pożyczki                                                               | 0                          | 0                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                    | <b>20</b>                  | <b>-3 873</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                   |                            |                            |
| <b>Wpływy</b>                                                                    | <b>1 141</b>               | <b>0</b>                   |
| Wpływy netto z emisji akcji                                                      | 0                          | 0                          |
| Kredyty i pożyczki                                                               | 1 141                      | 0                          |
| <b>Wydatki</b>                                                                   | <b>3 179</b>               | <b>511</b>                 |
| Nabycie akcji własnych                                                           | 0                          | 0                          |
| Spląty kredytów i pożyczek                                                       | 2 874                      | 213                        |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                          | 167                        | 201                        |
| Odsetki                                                                          | 138                        | 97                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                       | <b>-2 038</b>              | <b>-511</b>                |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                           | <b>-615</b>                | <b>240</b>                 |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                         | <b>-615</b>                | <b>240</b>                 |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                       | 0                          | 0                          |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                       | <b>734</b>                 | <b>2 240</b>               |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                                  | <b>119</b>                 | <b>2 480</b>               |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                           | 0                          | 0                          |

## 6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka na dzień bilansowy 31 marca 2013 roku nie posiada żadnych zobowiązań i aktywów warunkowych

## 7. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

### 7. 1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

Sprawozdanie finansowe za I kwartał roku obrotowego 2013 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 2013 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2013 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 2012 roku:

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

Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku,

Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja,

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

Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania,

Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

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

#### Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zmiana do MSR 24 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Spółka stosuje 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*

Dnia 12 listopada 2009 roku RMSR wydała standard MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadzający nowe wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. Standard ten został rozszerzony w dniu 28 października 2010 r. o wymagania w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. W efekcie MSSF 9 ma w pełni zastąpić MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte dostosowania przez UE:

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

- *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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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

Spółka 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     |
|----------------------------------------|----------------------|-----------|
| <b>Budynki i budowle</b>               | 2,5% - 10%           | 10-40 lat |
| <b>Maszyny i urządzenia techniczne</b> | 5% - 33,3%           | 3-20 lat  |
| <b>Środki transportu</b>               | 10% - 20%            | 5-10 lat  |
| <b>Inne środki trwałe</b>              | 10% - 20%            | 5-10 lat  |

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Zgodnie z MSR 40 jeżeli nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, która będzie wykazywana w wartości godziwej, jednostka stosuje MSR 16 aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Ustalona na ten dzień różnica 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 skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- **Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

- towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

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

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

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Środki 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 Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

- **Sprzedaż towarów i produktów**

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

- **Świadczenie usług**

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji 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 przejściowych.

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

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

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

- **Zysk netto na akcję**

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

- **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

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

## 7. 2 Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

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

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

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

## 7. 3 Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących

| Wyszczególnienie                                                  | Stan na<br>1.01.2013 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na<br>31.03.2013 |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|--------------|-----------------------|
| <b>I. Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                     | <b>295</b>           | <b>0</b>    | <b>12</b>    | <b>283</b>            |
| <b>II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                   | <b>2 897</b>         | <b>21</b>   | <b>29</b>    | <b>2 889</b>          |
| <b>III. Odpisy aktualizujące aktywa</b>                           | <b>5 425</b>         | <b>1</b>    | <b>60</b>    | <b>5 366</b>          |
| 1. Należności                                                     | 4 196                | 1           | 60           | 4 137                 |
| - odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek | 3 247                | 1           | 60           | 3 188                 |
| - odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych      | 949                  | 0           | 0            | 949                   |
| 2. Udzielone pożyczki                                             | 303                  | 0           | 0            | 303                   |
| 3. Zapasy                                                         | 359                  | 0           | 0            | 359                   |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje                        | 567                  | 0           | 0            | 567                   |
| <b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>                                | <b>302</b>           | <b>0</b>    | <b>10</b>    | <b>292</b>            |
| <b>Rezerwy długoterminowe</b>                                     | <b>254</b>           | <b>0</b>    | <b>8</b>     | <b>246</b>            |
| - Świadczenia emerytalne                                          | 90                   | 0           | 8            | 82                    |
| - Świadczenia rentowe                                             | 46                   | 0           | 0            | 46                    |
| - Nagrody jubileuszowe                                            | 118                  | 0           | 0            | 118                   |
| - Pozostałe rezerwy                                               | 0                    | 0           | 0            | 0                     |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe</b>                                    | <b>48</b>            | <b>0</b>    | <b>2</b>     | <b>46</b>             |
| - Świadczenia rentowe                                             | 5                    | 0           | 0            | 5                     |
| - Nagrody jubileuszowe                                            | 16                   | 0           | 2            | 14                    |
| - Pozostałe rezerwy                                               | 27                   | 0           | 0            | 27                    |

## 7. 4 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Emitent prowadził w roku 2013 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na dzień 31-03-2013r.:

| Rodzaj asortymentu                             |                              | Wyroby foliowe | Wyroby wtryskowe | Działalność handlowa | Pozostałe  | Ogółem        |
|------------------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------|----------------------|------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                         | Sprzedaż                     | 16 760         | 1 654            | 358                  | 587        | 19 359        |
| Koszty segmentu                                | Techniczny koszt wytworzenia | 15 223         | 1 500            | 307                  | 208        | 17 238        |
| <b>Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*</b> |                              | <b>1 537</b>   | <b>154</b>       | <b>51</b>            | <b>379</b> | <b>2 121</b>  |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży            |                              |                |                  |                      |            | 1 603         |
| Pozostałe przychody operacyjne                 |                              |                |                  |                      |            | 56            |
| Pozostałe koszty operacyjne                    |                              |                |                  |                      |            | 376           |
| Przychody finansowe                            |                              |                |                  |                      |            | 38            |
| Koszty finansowe                               |                              |                |                  |                      |            | 217           |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>      |                              |                |                  |                      |            | <b>19</b>     |
| Podatek dochodowy                              |                              |                |                  |                      |            | 4             |
| <b>Zysk/ (strata) netto</b>                    |                              |                |                  |                      |            | <b>15</b>     |
| Aktywa segmentu                                |                              |                |                  |                      |            | 0             |
| Aktywa nieprzypisane                           |                              |                |                  |                      |            | 59 570        |
| <b>Razem aktywa</b>                            |                              |                |                  |                      |            | <b>59 570</b> |
| Pasywa segmentu                                |                              |                |                  |                      |            | 0             |
| Pasywa nieprzypisane                           |                              |                |                  |                      |            | 59 570        |
| <b>Razem pasywa</b>                            |                              |                |                  |                      |            | <b>59 570</b> |

Stan na dzień 31-03-2012r.:

| Rodzaj asortymentu                             |                              | Wyroby foliowe | Wyroby wtryskowe | Działalność handlowa | Pozostałe  | Ogółem        |
|------------------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------|----------------------|------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                         | Sprzedaż                     | 15 935         | 1 458            | 367                  | 466        | 18 226        |
| Koszty segmentu                                | Techniczny koszt wytworzenia | 14 891         | 1 239            | 313                  | 225        | 16 668        |
| <b>Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*</b> |                              | <b>1 044</b>   | <b>219</b>       | <b>54</b>            | <b>241</b> | <b>1 558</b>  |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży            |                              |                |                  |                      |            | 1 361         |
| Pozostałe przychody operacyjne                 |                              |                |                  |                      |            | 277           |
| Pozostałe koszty operacyjne                    |                              |                |                  |                      |            | 437           |
| Przychody finansowe                            |                              |                |                  |                      |            | 109           |
| Koszty finansowe                               |                              |                |                  |                      |            | 125           |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>      |                              |                |                  |                      |            | <b>21</b>     |
| Podatek dochodowy                              |                              |                |                  |                      |            | 47            |
| <b>Zysk/ (strata) netto</b>                    |                              |                |                  |                      |            | <b>-26</b>    |
| Aktywa segmentu                                |                              |                |                  |                      |            | 0             |
| Aktywa nieprzypisane                           |                              |                |                  |                      |            | 63 111        |
| <b>Razem aktywa</b>                            |                              |                |                  |                      |            | <b>63 111</b> |
| Pasywa segmentu                                |                              |                |                  |                      |            | 0             |
| Pasywa nieprzypisane                           |                              |                |                  |                      |            | 63 111        |
| <b>Razem pasywa</b>                            |                              |                |                  |                      |            | <b>63 111</b> |

\* 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 marca 2013 r.**

**31 marca 2012 r.**

**Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

**oraz usług, w tym:**

- sprzedaż krajowa

- sprzedaż na eksport

**19 352**

**18 136**

**1 216**

**18 226**

**17 719**

**507**

Zgodnie z postanowieniami MSSF 8 Spółka odstąpiła od prezentacji segmentów geograficznych

#### Sezonowość i cykliczność działalności:

W Spółce nie występuje sezonowość oraz cykliczność działalności.

## **7. 5 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

Spółka narażona jest na ryzyko:

- płynności
- kredytowe
- stóp procentowych

#### Ryzyko płynności

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

#### Ryzyko kredytowe

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

#### Ryzyko stóp procentowych

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

## **7. 6 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

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

1. Folpak Sp. z o. o. 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.

W roku 2013 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

| Podmiot powiązany  | Przychody ze sprzedaży jedn. pow. | 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 powiązanym | Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow. |
|--------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Bioerg S.A.        | 48                                | 352                            | 52                       | 0                                                   | 853                           | 0                                        | 0                                          |
| Folpak Sp. z o. o. | 228                               | 100                            | 476                      | 0                                                   | 136                           | 515                                      | 0                                          |
| <b>RAZEM</b>       | <b>276</b>                        | <b>452</b>                     | <b>528</b>               | <b>0</b>                                            | <b>989</b>                    | <b>515</b>                               | <b>0</b>                                   |

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 notce 7.6. sprawozdania rocznego 2012 roku.



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

### 1 Aktywa

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                 | Stan na dzień:   |                    |
|--------------------------------------------------|------------------|--------------------|
|                                                  | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
| <b>1. Pożyczki udzielone</b>                     | <b>1 487</b>     | <b>1 520</b>       |
| <b>a). krótkoterminowe</b>                       | <b>774</b>       | <b>693</b>         |
| - pożyczka udzielona Firmie Broker               | 105              | 105                |
| - pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*          | 303              | 303                |
| - pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM          | 100              | 100                |
| - pożyczka udzielona Firmie FOLPAK               | 0                | 0                  |
| - pożyczki udzielone pozostałym jednostkom       | 446              | 367                |
| - odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor* | -303             | -303               |
| - odsetki od pożyczek                            | 123              | 121                |
| <b>b). długoterminowe</b>                        | <b>713</b>       | <b>827</b>         |
| - pożyczka udzielona firmie FOLPAK               | 515              | 535                |
| - pożyczki udzielone pozostałym jednostkom       | 198              | 292                |
| <b>2. Należności handlowe i pozostałe</b>        | <b>18 171</b>    | <b>19 577</b>      |
| <b>3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>     | <b>119</b>       | <b>734</b>         |

\* 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. Przekształcenie należności na wartości niematerialne i prawne nastąpi w miesiącu kwietniu 2013 roku.

W 2011 roku Spółka udzieliła pożyczki Spółce Folpak Sp. z o.o. na bieżącą działalność oraz spłatę zobowiązań handlowych. Pożyczka została udzielona na okres sześciu lat. Za udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 6% w stosunku rocznym, liczone od kwoty pozostałej do spłacenia. Na dzień publikacji do spłaty Spółce pozostało 515 tys. zł. 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 540 tys. zł.

### 2 Pasywa

| WYSZCZEGÓLNIENIE                                              | Stan na dzień:   |                    |
|---------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
|                                                               | 31 marca 2013 r. | 31 grudnia 2012 r. |
| - Zobowiązania handlowe i pozostałe                           | 15 038           | 17 440             |
| - Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)  | 1 015            | 1 115              |
| - Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki) | 5 535            | 7 120              |
| - Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)             | 894              | 963                |
| - Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)            | 389              | 486                |

## 7. 8 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.

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

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

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

Na dzień 31.03.2013 roku na Spółce ERG S.A. nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

## 7. 9 Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Nie dotyczy

## 7. 10 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie dotyczy

## 7. 11 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

## 7. 12 Poniesione nakłady inwestycyjne

W I kwartale 2013r. nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

|                                                                                      |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2013r.</b>                           | <b>76</b> |
| <b>2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione po I kwartale 2013 roku:</b> | <b>22</b> |
| - zakupy nowych środków trwałych                                                     | 18        |
| - maszyny i urządzenia                                                               | 7         |
| - komputery, notebooki, serwery                                                      | 2         |
| - linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne                                | 4         |
| - środki transportu oraz wózki widłowe                                               | 0         |
| - pozostałe                                                                          | 5         |
| - zakupy używanych środków trwałych                                                  | 4         |
| - linie produkcyjne                                                                  | 0         |
| - modernizacja budynków                                                              | 4         |
| - środki transportu oraz wózki widłowe                                               | 0         |
| - maszyny                                                                            | 0         |
| - pozostałe                                                                          | 0         |
| - inwestycje wykonane we własnym zakresie                                            | 0         |
| - nakłady w obcych środkach trwałych                                                 | 0         |
| - nakłady na wartości niematerialne i prawne                                         | 0         |
| <b>3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie</b>                           | <b>23</b> |
| <b>3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych</b>                                    | <b>23</b> |
| - przekazanie do eksploatacji                                                        | 23        |
| - sprzedaż                                                                           | 0         |
| - pozostałe zmniejszenia                                                             | 0         |
| <b>3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych</b>                          | <b>0</b>  |
| <b>4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.03.2013r.</b>                       | <b>75</b> |

## 7. 13 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

**W roku obrotowy 2013 w Spółce nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:**

W I kwartale 2013 roku nie wystąpił wzrost żadnych istotnych składników zarówno majątku jak i zobowiązań.

**W roku obrotowy 2013 w Spółce nastąpił spadek następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:**

### AKTYWA

|   |                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - | Zapasy                | - Spadek zapasów jest efektem konsekwentnie prowadzonej polityki sprzedaży oraz efektywnie prowadzonej polityki zakupu materiałów w I kwartale 2013 roku, co 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 za I kwartał 2013 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. |
| - | 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 2013 nastąpiły spłaty pożyczek w łącznej wartości 20 tys. zł. Na dzień 31.03.2013 do spłaty pozostało 515 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 644 tys. zł, natomiast na dzień publikacji pozostało do spłaty 540 tys. zł.                                               |

### PASYWA

|   |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - | Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe         | - Spółka w I kwartale 2013 roku nie zaciągnęła żadnych nowych kredytów natomiast spłaciła znaczną część zaciągniętych we wcześniejszych latach kredytów. Na dzień 31 marca 2013 saldo zobowiązań z tyt. kredytów pozostałych do spłaty wynosi 6 550 tys. zł. W roku 2013 nastąpiła spłata kredytów w kwocie 2 874 tys. zł. Spółka podpisała umowę pożyczki krótkoterminowej (60 dni) na zakup bieżących materiałów. Wartość pożyczki na dzień bilansowy wynosi 512 tys. zł. |
| - | Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe | - Nastąpiła spłata znacznej części zobowiązania leasingowego o łącznej wartości 167 tys. zł. Na dzień 31 marca 2013 saldo zobowiązań z tyt. zaciągniętych leasingów pozostałych do spłaty wynosi 1 283 tys. zł.                                                                                                                                                                                                                                                             |

## 7. 14 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

**W roku obrotowy 2013 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 19 352 tys. zł. Osiągnięte przychody są głównie efektem konsekwentnie realizowanej polityki sprzedażowej. |
|---|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**W roku obrotowy 2013 w Spółce nastąpił spadek następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:**

|   |                               |                                                                                                                                                          |
|---|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - | Zużycie surowców i materiałów | -Spadek zużycia surowców jest efektem konsekwentnie prowadzonej polityki sprzedaży oraz efektywnie prowadzonej polityki zakupu materiałów.               |
| - | Usługi obce                   | - Spadek kosztów usług obcych spowodowany jest wdrożeniem procesu optymalizacji usług obcych, na które głównie składają się koszty usług transportowych. |

## 7. 15 Znaczni akcjonariusze

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 marca 2013 r. oraz 14 maja 2013 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

| Akcjonariusz           | Liczba akcji      | % kapitału     | % na WZA       |
|------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Dariusz Purgał         | 8 594 541         | 19,85%         | 19,85%         |
| Grzegorz Tajak         | 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%         |
| <b>Razem</b>           | <b>43 305 000</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

## 7. 16 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu , wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31 marca 2013 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        | 0,0028%    | 0,0028%         |

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

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

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrant w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 14 maja 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 przyznających 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 |
|----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|------------------|----------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
| - warranty seria A - w roku 2009 | 2008                                  | 31-05-2009                         | 629 920          | 1,25                       | 0,40                                            | 251 968,00                                  | 201 574,40           |
| - warranty seria B - w roku 2010 | 2009                                  | 31-05-2010                         | 944 880          | 2,00                       | 0,40                                            | 377 952,00                                  | 302 361,60           |
| - warranty seria C - w roku 2012 | 2010                                  | 31-05-2012                         | 1 574 800        | 3,00                       | 0,40                                            | 629 920,00                                  | 503 936,00           |
| <b>Razem</b>                     |                                       |                                    | <b>3 149 600</b> |                            |                                                 | <b>1 259 840,00</b>                         | <b>1 007 872,00</b>  |

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.

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

Nie występują.

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

W I kwartale 2013 roku Spółka ERG S.A. nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

#### 7. 19 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała, żadnemu z Członków Rady Nadzorczej bądź Członkom Zarządu zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Na dzień 31 marca 2013 w ramach pożyczki udzielonej we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „BROKER” Dariusz Purgał pozostała do spłacenia kwota 105 tys. zł. Natomiast na dzień publikacji do spłaty pozostała kwota 105 tys. zł.

Na dzień 31 marca 2013 w ramach pożyczki udzielonej we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „Rent-System” Grzegorz Tajak pozostała do spłacenia kwota 100 tys. zł. Natomiast na dzień publikacji do spłaty pozostała kwota 100 tys. zł.

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

Nie występują.

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

Nie występują

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

Nie występują.

#### 7. 23 Korekty błędów poprzednich okresów/danych porównywalnych

Nie występują.

#### 7. 24 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

|            |                 |                     |        |
|------------|-----------------|---------------------|--------|
| 14-05-2013 | Marcin Agacki   | Prezes Zarządu      |        |
| Data       | Imię i nazwisko | stanowisko/ funkcja | podpis |

|            |                 |                     |        |
|------------|-----------------|---------------------|--------|
| 14-05-2013 | Piotr Szewczyk  | Członek Zarządu     |        |
| Data       | Imię i nazwisko | stanowisko/ funkcja | podpis |

##### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

|            |                         |                                          |        |
|------------|-------------------------|------------------------------------------|--------|
| 14-05-2013 | Anna Szafarczyk-Kasicka | Prezes Zarządu<br>ASK-Finance Sp. z o.o. |        |
| Data       | Imię i nazwisko         | stanowisko/ funkcja                      | podpis |