



**Grupa Kapitałowa**

**ERG S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**za I półrocze 2013 r.**

Dąbrowa Górnicza, 28 sierpnia 2013 rok

**Raport półroczny PSr 1/2013**

( zgodnie z § 82 ust. 2 i § 90 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r.  
- Dz. U. Nr 33, poz. 259)  
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za I półrocze roku obrotowego 2013 obejmujący okres od 2013-01-01 do 2013-06-30 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>Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania</b>                                                                                                                                                                                                                                        | <b>5</b> |
| <b>I Informacje ogólne</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <b>6</b> |
| 1 Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.                                                                                                                                                                                                        | 6        |
| 2 Skład Grupy Kapitałowej.                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 6        |
| 3 Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta.                                                                                                                                                                                                                                                                           | 7        |
| 4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.                                                                                                                                                                                                                    | 8        |
| 5 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.                                                                                                                                                                               | 8        |
| 6 Założenie kontynuowania działalności.                                                                                                                                                                                                                                                                       | 8        |
| 7 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń.                                                                                                                                                                                                                                                     | 8        |
| 8 Procedury ładu korporacyjnego.                                                                                                                                                                                                                                                                              | 8        |
| <b>II Stosowane zasady rachunkowości</b>                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>8</b> |
| 1 Podstawy konsolidacji.                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 8        |
| 2 Stosowane zasady rachunkowości.                                                                                                                                                                                                                                                                             | 9        |
| 3 Kurs EURO użyty do przeliczeń.                                                                                                                                                                                                                                                                              | 9        |
| <b>III Skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>9</b> |
| 1 Wybrane dane finansowe.                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 9        |
| 2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.                                                                                                                                                                                                                                                          | 10       |
| 3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.                                                                                                                                                                                                                                                         | 12       |
| 4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.                                                                                                                                                                                                                                                    | 13       |
| 5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych                                                                                                                                                                                                                                                        | 14       |
| 6 Aktywa i zobowiązania warunkowe.                                                                                                                                                                                                                                                                            | 14       |
| 7 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego.                                                                                                                                                                                                                                                      | 15       |
| 7.1. Stosowane zasady rachunkowości.                                                                                                                                                                                                                                                                          | 15       |
| 7.2. Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych.                                                                                                                                                                                                                                            | 24       |
| 7.3. Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących.                                                                                                                                                                                                                                                       | 24       |
| 7.4. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe.                                                                                                                                                                                                                                       | 24       |
| 7.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.                                                                                                                                                                                                                                                           | 26       |
| 7.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.                                                                                                                                                                                                                                                                     | 26       |
| 7.7. Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych.                                                                                                                                                                                                                           | 27       |
| 7.8. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG.                                                                                                                                                                                                                        | 28       |
| 7.9. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną.                                                                                                                                                                                                                                                            | 28       |
| 7.10. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej.                                                                                                                                                                                                                                 | 28       |
| 7.11. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.                                                                                                                                                                                                                      | 28       |
| 7.12. Poniesione nakłady inwestycyjne.                                                                                                                                                                                                                                                                        | 28       |
| 7.13. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.                                                                                                                                                                                                                                                   | 29       |
| 7.14. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.                                                                                                                                                                                                                                                  | 29       |
| 7.15. Znaczeni akcjonariusze.                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 30       |
| 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. | 30       |
| 7.17. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.                                                                                                                                                                                                                             | 31       |
| 7.18. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie.                                                                                                                                                                                    | 31       |
| 7.19. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.                                                                                                                                                                   | 31       |
| 7.20. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący                                                                                                                                                                                             | 32       |
| 7.21. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.                                                                                                                                                                                 | 32       |
| 7.22. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitału własnego emitenta.                                                                                                                                                                                                | 32       |
| 7.23. Korekty błędów poprzednich okresów/danych porównywalnych.                                                                                                                                                                                                                                               | 32       |
| 7.24. Data zatwierdzenia do publikacji.                                                                                                                                                                                                                                                                       | 32       |

## Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

**ERG S.A.**

### OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

**Dla Akcjonariuszy ERG S.A.**

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2013 roku i dane porównywalne roku 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

.....  
Członek Zarządu

## Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

### OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Denzel Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego ERG S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Oświadczamy również, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....  
Prezes Zarządu

.....  
Członek Zarządu

.....  
Członek Zarządu

## I. Informacje ogólne

### 1. Informacje o jednostce dominującej, Grupie Kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 30.06.2013 posiada 100% udziałów w Spółce Folpak Sp. z o. o. oraz 65,98% udziałów w Spółce Bioerg S.A. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak sp. z o.o. oraz w Spółce Bioerg S.A. nie uległ zmianie. Podmioty Bioerg S.A. oraz Folpak Sp. z o. o. objęte są metodą konsolidacji pełnej. Kapitał zakładowy ERG S.A. na 30.06.2013 roku zarejestrowany w KRS wynosi 17.322.000,00 zł. Dzieli się na 43.305.000 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy prezentowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 30.06.2013 roku wynosi 17.322.000,00 zł.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

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

Nr KRS: 0000085389;

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 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 roczny raport finansowy jest zgodny z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

### 2. Skład Grupy Kapitałowej

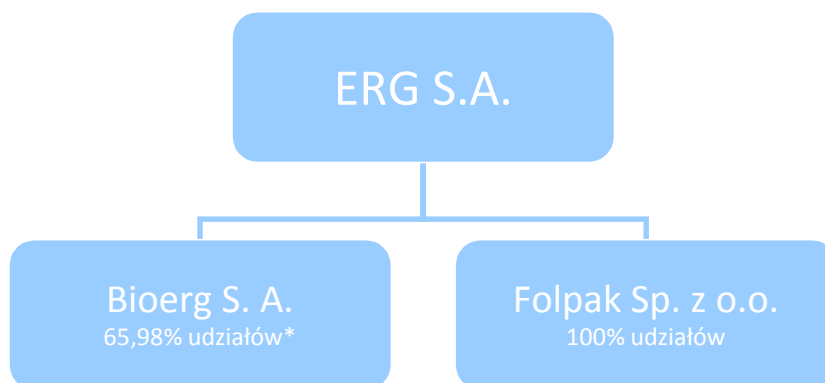
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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

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

- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
- Folpak Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,

#### Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



\* na dzień bilansowy 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień publikacji raportu tj. 28 sierpnia 2013 roku

#### Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

##### **BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej**

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

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

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

W I półroczu 2013 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Skład Zarządu w opisie poniższym punkcie 3.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja ekologicznych folii i opakowań biodegradowalnych.

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

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

W I półroczu 2013 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Skład Zarządu w opisie poniższym punkcie 3.

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

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

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

Dnia 7 sierpnia 2013 roku został powołany Pan Jacek Matracki na Członka Zarządu Spółki ERG S.A.

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Członek Zarządu – Jacek Matracki

#### **Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień publikacji raportu:**

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

I Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Anna Koczur-Purgał

II Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Grzegorz Tajak

Członek Rady Nadzorczej – Marek Migas  
Sekretarz Rady Nadzorczej – Maciej Błasiak

**Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:**

Członek Zarządu – Marcin Agacki  
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

**Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień 30 czerwca 2013 oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:**

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 1.01.2013 do 30.06.2013 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 30.06.2012 oraz na dzień 31.12.2012. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2012 do 30.06.2012 roku. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

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

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

W związku z informacją przedstawioną w opinii biegłego rewidenta w raporcie rocznym za 2012 rok odnośnie wyceny posiadanej nieruchomości inwestycyjnej, Spółka ERG S.A. otrzymała uzupełnienie do wyceny nieruchomości o brakujące elementy wskazane w zastrzeżeniu w opinii biegłego rewidenta z roku 2012.

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

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

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

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

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

Grupa stosuje zasady ładu korporacyjnego.

### **II. Stosowane zasady rachunkowości**

#### **1. Podstawy konsolidacji.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej Spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

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

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

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

## 3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania  
2013 rok - 4,3292 PLN / EURO (tabela 124/A/NBP/2013 z 28.06.2013)  
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 - 4,2140 PLN / EURO  
2012 rok - 4,2246 PLN / EURO

## III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 1. Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                                     | I półrocze<br>narastająco / 2013<br>okres od<br>2013-01-01<br>do 2013-06-30 | I półrocze<br>narastająco / 2012<br>okres od<br>2012-01-01<br>do 2012-06-30 | I półrocze<br>narastająco / 2013<br>okres od<br>2013-01-01<br>do 2013-06-30 | I półrocze<br>narastająco / 2012<br>okres od<br>2012-01-01<br>do 2012-06-30 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                            | w tys. zł                                                                   | w tys. zł                                                                   | w tys. EURO                                                                 | w tys. EURO                                                                 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów,<br>towarów i materiałów oraz usług | 42 222                                                                      | 37 871                                                                      | 10 020                                                                      | 8 964                                                                       |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                   | 1 561                                                                       | 88                                                                          | 370                                                                         | 21                                                                          |
| Zysk (strata) brutto                                                       | 1 285                                                                       | -58                                                                         | 305                                                                         | -14                                                                         |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy<br>jednostki dominującej          | 1 145                                                                       | -18                                                                         | 272                                                                         | -4                                                                          |
| Zysk (strata) netto                                                        | 1 154                                                                       | -5                                                                          | 274                                                                         | -1                                                                          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności<br>operacyjnej                    | 1 203                                                                       | 2 400                                                                       | 285                                                                         | 568                                                                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności<br>inwestycyjnej                  | 400                                                                         | -3 545                                                                      | 95                                                                          | -839                                                                        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności<br>finansowej                     | -1 764                                                                      | -110                                                                        | -419                                                                        | -26                                                                         |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                           | -161                                                                        | -1 255                                                                      | -38                                                                         | -297                                                                        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/<br>EURO)                        | 0,03                                                                        | 0,00                                                                        | 0,01                                                                        | 0,00                                                                        |
|                                                                            | <b>30.06.2013</b>                                                           | <b>31.12.2012</b>                                                           | <b>30.06.2013</b>                                                           | <b>31.12.2012</b>                                                           |
| Aktywa, razem                                                              | 59 577                                                                      | 59 973                                                                      | 13 762                                                                      | 14 670                                                                      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                     | 28 451                                                                      | 30 131                                                                      | 6 572                                                                       | 7 370                                                                       |
| Zobowiązania długoterminowe                                                | 4 979                                                                       | 5 332                                                                       | 1 150                                                                       | 1 304                                                                       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                               | 23 455                                                                      | 24 776                                                                      | 5 418                                                                       | 6 060                                                                       |
| Kapitał własny                                                             | 31 126                                                                      | 29 842                                                                      | 7 190                                                                       | 7 300                                                                       |
| Kapitał własny w części przypadającej<br>udziałowcom jednostki dominującej | 30 696                                                                      | 29 421                                                                      | 7 090                                                                       | 7 197                                                                       |
| Kapitał zakładowy                                                          | 17 322                                                                      | 17 322                                                                      | 4 001                                                                       | 4 237                                                                       |
| Liczba akcji (w szt.)                                                      | 43 305 000                                                                  | 43 305 000                                                                  | 43 305 000                                                                  | 43 305 000                                                                  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w<br>zł/EURO)                             | 0,71                                                                        | 0,68                                                                        | 0,16                                                                        | 0,17                                                                        |

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej           | NOTA | stan na       | stan na       | stan na       |
|-------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
|                                                             |      | 2013-06-30    | 2012-12-31    | 2012-06-30    |
|                                                             |      | w tys. zł     | w tys. zł     | w tys. zł     |
| <b>AKTYWA</b>                                               |      |               |               |               |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                        |      | <b>29 067</b> | <b>29 664</b> | <b>31 699</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                      |      | 25 635        | 26 976        | 28 521        |
| grunty                                                      |      | 7             | 7             | 7             |
| budynki i budowle                                           |      | 6 512         | 6 688         | 6 841         |
| maszyny                                                     |      | 18 338        | 19 488        | 18 482        |
| pojazdy mechaniczne                                         |      | 441           | 515           | 529           |
| pozostałe                                                   |      | 173           | 211           | 252           |
| środki trwałe w budowie                                     | 7.12 | 164           | 67            | 2 410         |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                   |      | 0             | 0             | 0             |
| Wartości niematerialne                                      |      | 1 973         | 1 068         | 1 118         |
| Pożyczki i należności                                       | 7.7  | 150           | 292           | 409           |
| Udziały w jednostkach zależnych                             |      | 0             | 0             | 0             |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                          |      | 0             | 0             | 0             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                         | 7.3  | 167           | 186           | 519           |
| Nieruchomości inwestycyjne                                  |      | 1 142         | 1 142         | 1 132         |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                      |      | <b>30 510</b> | <b>30 309</b> | <b>29 611</b> |
| Zapasy                                                      | 7.3  | 7 695         | 8 884         | 7 085         |
| Materiały                                                   |      | 3 939         | 3 558         | 2 009         |
| Materiały pomocnicze                                        |      | 0             | 0             | 0             |
| Produkty w toku                                             |      | 1 216         | 991           | 1 689         |
| Wyroby gotowe                                               |      | 2 359         | 4 077         | 3 226         |
| Towary                                                      |      | 181           | 258           | 161           |
| <b>Należności handlowe i pozostałe</b>                      |      | <b>20 813</b> | <b>19 705</b> | <b>19 314</b> |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | 7.6  | 0             | 0             | 0             |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | 7.7  | 20 282        | 17 527        | 17 748        |
| Przedpłaty                                                  |      | 0             | 0             | 0             |
| Pozostałe należności                                        | 7.7  | 531           | 2 178         | 1 566         |
| Należności z tytułu podatków dochodowych                    |      | 0             | 0             | 0             |
| Pożyczki i należności                                       | 7.7. | 701           | 678           | 788           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 7.7  | 814           | 975           | 1 920         |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>                   |      | <b>487</b>    | <b>67</b>     | <b>504</b>    |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>              |      | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Aktywa ogółem</b>                                        |      | <b>59 577</b> | <b>59 973</b> | <b>61 310</b> |

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ                              | NOTA | stan na       | stan na       | stan na       |
|--------------------------------------------------------------------------------|------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                |      | 2013-06-30    | 2012-12-31    | 2012-06-30    |
|                                                                                |      | w tys. zł     | w tys. zł     | w tys. zł     |
| <b>PASYWA</b>                                                                  |      |               |               |               |
| <b>KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                          |      | <b>31 126</b> | <b>29 842</b> | <b>31 688</b> |
| <b>Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej</b> |      | <b>30 696</b> | <b>29 421</b> | <b>31 150</b> |
| Kapitał akcyjny                                                                | 7.15 | 17 322        | 17 322        | 17 322        |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej                        |      | 13 208        | 13 208        | 13 208        |
| Należne wpłaty na kapitał podstawowy                                           |      | 0             | 0             | 0             |
| Kapitał zapasowy                                                               |      | 1 655         | 1 655         | 1 558         |
| Kapitał rezerwowy                                                              |      | 300           | 300           | 300           |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                  |      | 892           | 892           | 892           |
| Zyski zatrzymane                                                               |      | -2 745        | -2 456        | -1 085        |
| Akcje własne                                                                   |      | -1 204        | -1 204        | -1 204        |
| Zyski (strata) netto                                                           | 7.16 | 1 145         | -419          | -18           |
| Warranty subskrypcyjne                                                         |      | 123           | 123           | 177           |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                                                 |      | <b>430</b>    | <b>421</b>    | <b>538</b>    |
| <b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>                                                     |      | <b>28 451</b> | <b>30 131</b> | <b>29 622</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                             | 7.3  | <b>4 979</b>  | <b>5 332</b>  | <b>5 713</b>  |
| Rezerwa na podatek odroczone                                                   | 7.3  | 3 067         | 3 000         | 2 822         |
| Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                        |      | 245           | 254           | 228           |
| Długoterminowe pozostałe rezerwy                                               | 7.7  | 0             | 0             | 0             |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe                                          | 7.7  | 885           | 1 115         | 1 534         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                     |      | 782           | 963           | 1 129         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                            | 7.7  | <b>23 455</b> | <b>24 776</b> | <b>23 909</b> |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe                                              | 7.7  | 16 731        | 17 117        | 17 387        |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe                                         | 7.7  | 6 174         | 7 120         | 5 775         |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                     |      | 350           | 486           | 728           |
| Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych                                     | 7.3  | 35            | 0             | 0             |
| Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych                       | 7.3  | 13            | 21            | 19            |
| Krótkoterminowe pozostałe rezerwy                                              | 7.3  | 152           | 32            | 0             |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                                              |      | <b>17</b>     | <b>23</b>     | <b>0</b>      |
| <b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>                                    |      | <b>59 577</b> | <b>59 973</b> | <b>61 310</b> |
| Wartość księgowa                                                               |      | 30 696        | 29 421        | 31 150        |
| Liczba akcji (w szt.)                                                          |      | 43 305 000    | 43 305 000    | 43 305 000    |
| Wartość księgowa na jedną akcję (zł)                                           |      | 0,71          | 0,68          | 0,72          |

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów                                | NOTA | 2013-01-01 -<br>2013-06-30 | 2013-04-01 -<br>2013-06-30 | 2012-01-01 -<br>2012-06-30 | 2012-04-01 -<br>2012-06-30 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                   |      | w tys. zł                  | w tys. zł                  | w tys. zł                  | w tys. zł                  |
| <b>Przychody działalności operacyjnej</b>                                         |      | <b>42 711</b>              | <b>23 222</b>              | <b>38 181</b>              | <b>19 791</b>              |
| Przychody ze sprzedaży produktów                                                  | 7.14 | 39 846                     | 21 363                     | 36 298                     | 19 207                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                       |      | 1 530                      | 1 018                      | 953                        | 420                        |
| Przychody ze sprzedaży usług                                                      |      | 846                        | 421                        | 620                        | 131                        |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                    |      | 132                        | 70                         | 291                        | 21                         |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby                                    |      | 40                         | 33                         | 4                          | 4                          |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności                                   |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych                                                |      | 317                        | 317                        | 15                         | 8                          |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                            |      | <b>41 150</b>              | <b>21 882</b>              | <b>38 093</b>              | <b>19 796</b>              |
| Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonej                          |      | 1 035                      | 1 068                      | -1 390                     | 113                        |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów                              |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności                                   |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Zużycie surowców i materiałów                                                     | 7.14 | 30 379                     | 15 721                     | 29 938                     | 15 444                     |
| Usługi obce                                                                       | 7.14 | 2 023                      | 1 256                      | 2 702                      | 1 199                      |
| Podatki i opłaty                                                                  |      | 798                        | 64                         | 659                        | 69                         |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników                                  |      | 3 483                      | 1 705                      | 3 539                      | 1 712                      |
| Amortyzacja                                                                       |      | 1 118                      | 584                        | 946                        | 472                        |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                          |      | 1 333                      | 879                        | 871                        | 397                        |
| Strata ze sprzedaży aktywów trwałych                                              |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                       |      | 981                        | 605                        | 828                        | 390                        |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                   |      | <b>1 561</b>               | <b>1 340</b>               | <b>88</b>                  | <b>-5</b>                  |
| <b>Przychody finansowe w tym:</b>                                                 |      | <b>90</b>                  | <b>51</b>                  | <b>163</b>                 | <b>45</b>                  |
| Odsetki                                                                           |      | 48                         | 28                         | 116                        | 38                         |
| <b>Koszty finansowe w tym:</b>                                                    |      | <b>366</b>                 | <b>150</b>                 | <b>309</b>                 | <b>184</b>                 |
| Odsetki                                                                           |      | 231                        | 105                        | 163                        | 68                         |
| <b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>                                 |      | <b>1 285</b>               | <b>1 241</b>               | <b>-58</b>                 | <b>-144</b>                |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                                          |      | <b>131</b>                 | <b>119</b>                 | <b>-53</b>                 | <b>-108</b>                |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                        |      | <b>1 154</b>               | <b>1 122</b>               | <b>-5</b>                  | <b>-36</b>                 |
| <b>Inne całkowite dochody:</b>                                                    |      | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   | <b>0</b>                   |
| Korekta wyniku finansowego 2010 roku spółki zależnej                              |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                            |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Pozostałe dochody                                                                 |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania                                                |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem                |      | 0                          | 0                          | 0                          | 0                          |
| <b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>                              |      | <b>1 154</b>               | <b>1 122</b>               | <b>-5</b>                  | <b>-36</b>                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>                                                   |      | <b>1 154</b>               | <b>1 122</b>               | <b>-5</b>                  | <b>-36</b>                 |
| <b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                 |      | <b>1 145</b>               | <b>1 114</b>               | <b>-18</b>                 | <b>-32</b>                 |
| <b>Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym</b>                            |      | <b>9</b>                   | <b>8</b>                   | <b>13</b>                  | <b>-4</b>                  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                        |      | <b>1 145</b>               | <b>1 114</b>               | <b>-18</b>                 | <b>-32</b>                 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)                                     |      | 43 305 000                 | 43 305 000                 | 43 305 000                 | 43 305 000                 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)                                        |      | 0,03                       | 0,03                       | 0,00                       | 0,00                       |

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN<br>W KAPITALE WŁASNYM (w<br>tys. zł)               | Kapitał<br>podstawowy | Nadwyżka ze<br>sprzedaży<br>akcji pow.<br>wart. nomin. | Należne<br>wpłaty na<br>kapitał<br>podstawow<br>y | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwo<br>wy | Kapitał z<br>aktualizacji<br>wyceny | Zyski<br>zatrzymane | Akcje<br>własne | Zyski<br>(strata)<br>netto | Warranty<br>subskrypcyjne | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>razem |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------------------------|---------------------|-----------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Saldo na<br/>1 stycznia 2012</b>                                      | <b>17 322</b>         | <b>13 208</b>                                          | <b>0</b>                                          | <b>1 955</b>        | <b>0</b>                 | <b>892</b>                          | <b>-2 155</b>       | <b>-1 204</b>   | <b>1 840</b>               | <b>177</b>                | <b>640</b>                 | <b>32 675</b>              |
| Zysk (strata) netto za<br>okres                                          |                       |                                                        |                                                   |                     |                          |                                     |                     |                 | -18                        |                           | 13                         | -5                         |
| Razem całkowite<br>dochody                                               | 0                     | 0                                                      |                                                   | 0                   | 0                        | 0                                   | 0                   | 0               | -18                        | 0                         | 13                         | -5                         |
| Podział zysku                                                            |                       |                                                        |                                                   |                     | 300                      |                                     | 1 540               |                 | -1 840                     |                           |                            | 0                          |
| Korekta kapitałów<br>przypadających dla<br>udziałów<br>niekontrolujących |                       |                                                        |                                                   | -397                |                          |                                     | -375                |                 |                            |                           | -115                       | -887                       |
| Korekty błędów lat<br>ubiegłych                                          |                       |                                                        |                                                   |                     |                          |                                     | -95                 |                 |                            |                           |                            | -95                        |
| <b>Saldo na<br/>30 czerwca 2012</b>                                      | <b>17 322</b>         | <b>13 208</b>                                          | <b>0</b>                                          | <b>1 558</b>        | <b>300</b>               | <b>892</b>                          | <b>-1 085</b>       | <b>-1 204</b>   | <b>-18</b>                 | <b>177</b>                | <b>538</b>                 | <b>31 688</b>              |
| <b>Saldo na<br/>1 stycznia 2012</b>                                      | <b>17 322</b>         | <b>13 208</b>                                          | <b>0</b>                                          | <b>1 955</b>        | <b>0</b>                 | <b>892</b>                          | <b>-2 392</b>       | <b>-1 204</b>   | <b>1 840</b>               | <b>177</b>                | <b>640</b>                 | <b>32 438</b>              |
| Zysk (strata) netto za<br>okres                                          |                       |                                                        |                                                   |                     |                          |                                     |                     |                 | -419                       |                           | 9                          | -410                       |
| <b>Razem całkowite<br/>dochody</b>                                       | <b>0</b>              | <b>0</b>                                               |                                                   | <b>0</b>            | <b>0</b>                 | <b>0</b>                            | <b>0</b>            | <b>0</b>        | <b>-419</b>                | <b>0</b>                  | <b>9</b>                   | <b>-410</b>                |
| Korekty błędów lat<br>ubiegłych                                          |                       |                                                        |                                                   |                     |                          |                                     | -194                |                 |                            |                           |                            | -194                       |
| Podział zysku                                                            |                       |                                                        |                                                   |                     | 300                      |                                     | 1 540               |                 | -1 840                     |                           |                            | 0                          |
| Korekta kapitałów<br>przypadających dla<br>udziałów<br>niekontrolujących |                       |                                                        |                                                   | -300                |                          |                                     | -1 410              |                 |                            |                           | -228                       | -1 938                     |
| <b>Saldo na<br/>31 grudnia 2012</b>                                      | <b>17 322</b>         | <b>13 208</b>                                          | <b>0</b>                                          | <b>1 655</b>        | <b>300</b>               | <b>892</b>                          | <b>-2 456</b>       | <b>-1 204</b>   | <b>-419</b>                | <b>123</b>                | <b>421</b>                 | <b>29 842</b>              |
| <b>Saldo na<br/>1 stycznia 2013</b>                                      | <b>17 322</b>         | <b>13 208</b>                                          | <b>0</b>                                          | <b>1 655</b>        | <b>300</b>               | <b>892</b>                          | <b>-2 456</b>       | <b>-1 204</b>   | <b>-419</b>                | <b>123</b>                | <b>421</b>                 | <b>29 842</b>              |
| Zysk (strata) netto za<br>okres                                          |                       |                                                        |                                                   |                     |                          |                                     | 0                   |                 | 1 145                      |                           | 9                          | 1 154                      |
| Razem całkowite<br>dochody                                               | 0                     | 0                                                      | 0                                                 | 0                   | 0                        | 0                                   | 0                   | 0               | 1 145                      | 0                         | 9                          | 1 154                      |
| Podział zysku                                                            |                       |                                                        |                                                   |                     |                          |                                     | -419                |                 | 419                        |                           |                            | 0                          |
| Korekta kapitałów<br>przypadających dla<br>udziałów<br>niekontrolujących |                       |                                                        |                                                   |                     |                          |                                     | 130                 |                 |                            |                           |                            | 130                        |
| <b>Saldo na<br/>30 czerwca 2013</b>                                      | <b>17 322</b>         | <b>13 208</b>                                          | <b>0</b>                                          | <b>1 655</b>        | <b>300</b>               | <b>892</b>                          | <b>-2 745</b>       | <b>-1 204</b>   | <b>1 145</b>               | <b>123</b>                | <b>430</b>                 | <b>31 126</b>              |

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH                             | 2013-01-01 -<br>2013-06-30 | 2012-01-01 -<br>2012-06-30 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                                                  | w tys. zł                  | w tys. zł                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                  |                            |                            |
| Zysk (strata) brutto                                                             | 1 285                      | -58                        |
| <b>Korekty razem</b>                                                             | <b>-82</b>                 | <b>2 458</b>               |
| Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych) | 1 674                      | 1 587                      |
| Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych                                          | 48                         | 0                          |
| Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej                  | 190                        | 98                         |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                       | -317                       | -15                        |
| Zmiana stanu rezerw                                                              | 103                        | -461                       |
| Zmiana stanu zapasów                                                             | 1 189                      | -1 251                     |
| Zmiana stanu należności                                                          | -2 108                     | -1 898                     |
| Zmiana stanu zobowiązań                                                          | -394                       | 4 848                      |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                          | -426                       | -447                       |
| Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)                                 | 0                          | 0                          |
| Zapłacony podatek dochodowy                                                      | -41                        | 0                          |
| Pozostałe korekty                                                                | 0                          | -3                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                      | <b>1 203</b>               | <b>2 400</b>               |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                |                            |                            |
| <b>Wpływy</b>                                                                    | <b>522</b>                 | <b>792</b>                 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                 | 370                        | 15                         |
| Otrzymane odsetki                                                                | 14                         | 98                         |
| Spłaty pożyczek udzielonych                                                      | 138                        | 679                        |
| Zbycie aktywów finansowych                                                       | 0                          | 0                          |
| <b>Wydatki</b>                                                                   | <b>122</b>                 | <b>4 337</b>               |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                | 113                        | 3 446                      |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych                                         | 9                          | 891                        |
| Udzielone pożyczki                                                               | 0                          | 0                          |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                    | <b>400</b>                 | <b>-3 545</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                   |                            |                            |
| <b>Wpływy</b>                                                                    | <b>1 771</b>               | <b>1 756</b>               |
| Wpływy netto z emisji akcji                                                      | 0                          | 0                          |
| Kredyty i pożyczki                                                               | 1 771                      | 1 756                      |
| <b>Wydatki</b>                                                                   | <b>3 535</b>               | <b>1 866</b>               |
| Nabycie akcji własnych                                                           | 0                          | 0                          |
| Spłaty kredytów i pożyczek                                                       | 2 996                      | 902                        |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                          | 317                        | 760                        |
| Odsetki                                                                          | 222                        | 204                        |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>                       | <b>-1 764</b>              | <b>-110</b>                |
| <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                                           | <b>-161</b>                | <b>-1 255</b>              |
| <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>                         | <b>-161</b>                | <b>-1 255</b>              |
| zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                       | 0                          | 0                          |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                       | <b>975</b>                 | <b>3 175</b>               |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                                  | <b>814</b>                 | <b>1 920</b>               |
| o ograniczonej możliwości dysponowania                                           | 0                          | 0                          |

## 6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka ERG S.A. udzieliła zabezpieczenia w postaci weksli in blanco dla zobowiązań z tytułu leasingu oraz dla kredytów. Zabezpieczenia opisane są w sprawozdaniu rocznym za 2012 rok dla kredytów w nocie 7.19, natomiast dla leasingów w nocie 7.20. Spółka udzieliła również zabezpieczenie umowy handlowej wekslem in blanco.

## 7. Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 7. 1. Stosowane zasady rachunkowości

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze roku obrotowego 2013 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/ zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, opublikowanym w dniu 26 kwietnia 2013 roku.

#### • Zmiany wynikające ze zmian MSSF:

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2011

- Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy
- Zmiana do MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania
- Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe

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

#### Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

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

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

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

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

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

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

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

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

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

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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.

Grupa 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*.

Zmiana do MSR 12 nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSSF 13 Wycena wartości godziwej*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSR 19 Świadczenia pracownicze*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 lipca 2012 roku.

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

## **Zasady rachunkowości:**

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

|                                        | Stawka amortyzacyjna | Okres     |
|----------------------------------------|----------------------|-----------|
| <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 kosztów własnych 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 ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg wzorcowego podejścia ujętego w MSR 23.

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartość firmy**

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

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

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 wysięgowania.

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

#### ● **Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

#### ● **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy procentowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka nosił 680.000 zł i dzielił się na

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

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

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

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

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych Dodatkowo zgodnie z obowiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Grupy po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

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

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

- **Leasing**

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

- **Przychody**

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

- **Sprzedaż towarów i produktów**

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

- **Świadczenie usług**

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

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

- **Podatek dochodowy**

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

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

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

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic 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 Objąsnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

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

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

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

## 7. 3 Informacja o rezerwach i odpisach aktualizujących

| Wyszczególnienie                                                  | Stan na 1.01.2013 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na 30.06.2013 |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------|--------------|--------------------|
| <b>I. Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>                     | <b>186</b>        | <b>1</b>    | <b>20</b>    | <b>167</b>         |
| <b>II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                   | <b>3 000</b>      | <b>125</b>  | <b>58</b>    | <b>3 067</b>       |
| <b>III. Odpisy aktualizujące aktywa</b>                           | <b>5 328</b>      | <b>162</b>  | <b>92</b>    | <b>5 398</b>       |
| 1. Należności                                                     | 4 666             | 150         | 92           | 4 724              |
| - odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek | 3 444             | 150         | 92           | 3 502              |
| - odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych      | 949               | 0           | 0            | 949                |
| - odpis na należności pozostałe                                   | 273               | 0           | 0            | 273                |
| 2. Udzielone pożyczki                                             | 303               | 0           | 0            | 303                |
| 3. Zapasy                                                         | 359               | 12          | 0            | 371                |
| <b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>                                | <b>307</b>        | <b>159</b>  | <b>56</b>    | <b>410</b>         |
| <b>Rezerwy długoterminowe</b>                                     | <b>254</b>        | <b>0</b>    | <b>9</b>     | <b>245</b>         |
| - Świadczenia emerytalne                                          | 90                | 0           | 8            | 82                 |
| - Świadczenia rentowe                                             | 46                | 0           | 0            | 46                 |
| - Nagrody jubileuszowe                                            | 118               |             | 1            | 117                |
| - Pozostałe rezerwy                                               | 0                 | 0           | 0            | 0                  |
| <b>Rezerwy krótkoterminowe</b>                                    | <b>53</b>         | <b>159</b>  | <b>47</b>    | <b>165</b>         |
| - Świadczenia rentowe                                             | 5                 | 0           | 0            | 5                  |
| - Nagrody jubileuszowe                                            | 16                | 0           | 8            | 8                  |
| - Pozostałe rezerwy                                               | 32                | 159         | 39           | 152                |

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

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

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na dzień 30-06-2013r.:

| Rodzaj asortymentu                             |                              | Wyroby foliowe | Wyroby wtryskowe | Działalność handlowa | Pozostałe  | Ogółem        |
|------------------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------|----------------------|------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                         | Sprzedaż                     | 37 776         | 2 950            | 777                  | 759        | 42 262        |
| Koszty segmentu                                | Techniczny koszt wytworzenia | 33 090         | 2 717            | 604                  | 423        | 36 834        |
| <b>Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*</b> |                              | <b>4 686</b>   | <b>233</b>       | <b>173</b>           | <b>336</b> | <b>5 428</b>  |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży            |                              |                |                  |                      |            | 3 335         |
| Pozostałe przychody operacyjne                 |                              |                |                  |                      |            | 449           |
| Pozostałe koszty operacyjne                    |                              |                |                  |                      |            | 981           |
| Przychody finansowe                            |                              |                |                  |                      |            | 90            |
| Koszty finansowe                               |                              |                |                  |                      |            | 366           |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>      |                              |                |                  |                      |            | <b>1 285</b>  |
| Podatek dochodowy                              |                              |                |                  |                      |            | 131           |
| <b>Zysk/ (strata) netto</b>                    |                              |                |                  |                      |            | <b>1 154</b>  |
| Aktywa segmentu                                |                              |                |                  |                      |            | 0             |
| Aktywa nieprzypisane                           |                              |                |                  |                      |            | 59 577        |
| <b>Razem aktywa</b>                            |                              |                |                  |                      |            | <b>59 577</b> |
| Pasywa segmentu                                |                              |                |                  |                      |            | 0             |
| Pasywa nieprzypisane                           |                              |                |                  |                      |            | 59 577        |
| <b>Razem pasywa</b>                            |                              |                |                  |                      |            | <b>59 577</b> |

Stan na dzień 30-06-2012r.:

| Rodzaj asortymentu                             |                              | Wyroby foliowe | Wyroby wtryskowe | Działalność handlowa | Pozostałe  | Ogółem        |
|------------------------------------------------|------------------------------|----------------|------------------|----------------------|------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                         | Sprzedaż                     | 33 923         | 2 718            | 739                  | 495        | 37 875        |
| Koszty segmentu                                | Techniczny koszt wytworzenia | 31 005         | 2 394            | 570                  | 530        | 34 499        |
| <b>Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*</b> |                              | <b>2 918</b>   | <b>324</b>       | <b>169</b>           | <b>-35</b> | <b>3 376</b>  |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży            |                              |                |                  |                      |            | 2 766         |
| Pozostałe przychody operacyjne                 |                              |                |                  |                      |            | 306           |
| Pozostałe koszty operacyjne                    |                              |                |                  |                      |            | 828           |
| Przychody finansowe                            |                              |                |                  |                      |            | 163           |
| Koszty finansowe                               |                              |                |                  |                      |            | 309           |
| <b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>      |                              |                |                  |                      |            | <b>-58</b>    |
| Podatek dochodowy                              |                              |                |                  |                      |            | -53           |
| <b>Zysk/ (strata) netto</b>                    |                              |                |                  |                      |            | <b>-5</b>     |
| Aktywa segmentu                                |                              |                |                  |                      |            | 0             |
| Aktywa nieprzypisane                           |                              |                |                  |                      |            | 61 310        |
| <b>Razem aktywa</b>                            |                              |                |                  |                      |            | <b>61 310</b> |
| Pasywa segmentu                                |                              |                |                  |                      |            | 0             |
| Pasywa nieprzypisane                           |                              |                |                  |                      |            | 61 310        |
| <b>Razem pasywa</b>                            |                              |                |                  |                      |            | <b>61 310</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:

**30 czerwca 2013 r.**

**30 czerwca 2012 r.**

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

**oraz usług, w tym:**

- sprzedaż krajowa

- sprzedaż na eksport

**42 222**

39 043

3 179

**37 871**

36 066

1 805

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

Sezonowość i cykliczność działalności:

W Grupie nie występuje sezonowość oraz cykliczność działalności.

## 7. 5 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na ryzyko:

- płynności,
- kredytowe,
- stóp procentowych.

### Ryzyko płynności

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

### Ryzyko kredytowe

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

### Ryzyko stóp procentowych

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

## 7. 6 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka ERG S.A. 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 | Zobowiązani a wobec jedn. pow. | Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym | Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow. |
|--------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Bioerg S.A.        | 179                               | 1 065                          | 3                        | 0                                                   | 715                            | 0                                        | 0                                          |
| Folpak Sp. z o. o. | 449                               | 170                            | 471                      | 9                                                   | 0                              | 455                                      | 9                                          |
| <b>RAZEM</b>       | <b>628</b>                        | <b>1235</b>                    | <b>474</b>               | <b>9</b>                                            | <b>715</b>                     | <b>455</b>                               | <b>9</b>                                   |

### Transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi

| Podmiot powiązany  | Przychody ze sprzedaży jedn. pow. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | Należności od jedn. pow. | Zobowiązania wobec jedn. pow. |
|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Bioerg S.A.        | 33                                | 0                                        | 0                        | 0                             |
| Folpak Sp. z o. o. | 0                                 | 33                                       | 0                        | 0                             |
| <b>RAZEM</b>       | <b>33</b>                         | <b>33</b>                                | <b>0</b>                 | <b>0</b>                      |

W 2011 roku Spółka udzieliła pożyczki Spółce Folpak Sp. z o.o. na bieżącą działalność oraz spłatę zobowiązań handlowych. Pożyczka została udzieloną 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 420 tys. zł.

Emitent na dzień 31.12.2012 przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

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

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

Szczegółowe założenia do testu omówiono w nocie 7.6. sprawozdania rocznego 2012 roku.

W 2013 Spółka Folpak nie zrealizowała 14% z planu zawartego w teście wskazanym powyżej, w związku z tym postanowiono na I półrocze 2013 roku dotworzyć odpisu na udziału Folpaku w kwocie 322 tys. zł.

## 7. 7 Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych

| 1 Aktywa                                         | Stan na dzień:            |                           |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                  | <u>30 czerwca 2013 r.</u> | <u>31 grudnia 2012 r.</u> |
| <b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>                          |                           |                           |
| <b>1. Pożyczki udzielone</b>                     | <b>851</b>                | <b>970</b>                |
| <b>a). krótkoterminowe</b>                       | <b>701</b>                | <b>678</b>                |
| - pożyczka udzielona Firmie Broker               | 105                       | 105                       |
| - pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*          | 303                       | 303                       |
| - pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM          | 100                       | 100                       |
| - pożyczki udzielone pozostałym jednostkom       | 372                       | 367                       |
| - odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor* | -303                      | -303                      |
| - odsetki od pożyczek                            | 124                       | 106                       |
| <b>b). długoterminowe</b>                        | <b>150</b>                | <b>292</b>                |
| - pożyczki udzielone pozostałym jednostkom       | 150                       | 292                       |
| <b>2. Należności handlowe i pozostałe</b>        | <b>20 813</b>             | <b>19 705</b>             |
| <b>3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>     | <b>814</b>                | <b>975</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 nastąpiło w dniu 30 kwietnia 2013 roku.

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 522 tys.

| 2 Pasywa                                                      | Stan na dzień:            |                           |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                               | <u>30 czerwca 2013 r.</u> | <u>31 grudnia 2012 r.</u> |
| <b>WYSZCZEGÓLNIENIE</b>                                       |                           |                           |
| - Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)  | 885                       | 1 115                     |
| - Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki) | 6 174                     | 7 120                     |
| - Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)             | 782                       | 963                       |
| - Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)            | 350                       | 486                       |
| - Zobowiązania handlowe i pozostałe                           | 16 731                    | 17 117                    |

## 7. 8 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej ERG w zakresie zarządzania kapitałami są:

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

Grupa Kapitałowa ERG 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. Na dzień 30.06.2013 roku na Grupie i w tym samym w Spółkach wchodzących w jej skład, nie ciążyą 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 półroczu 2013 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

|                                                                                      |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2013r.</b>                           | <b>67</b>    |
| <b>2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione po I półroczu 2013 roku:</b> | <b>1 139</b> |
| - zakupy nowych środków trwałych                                                     | 80           |
| - maszyny i urządzenia                                                               | 7            |
| - komputery, notebooki, serwery                                                      | 8            |
| - linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne                                | 45           |
| - środki transportu, wózki widłowe                                                   | 0            |
| - pozostałe                                                                          | 20           |
| - zakupy używanych środków trwałych                                                  | 59           |
| - linie produkcyjne                                                                  | 0            |
| - modernizacja budynków                                                              | 59           |
| - środki transportu, 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                                         | 1 000        |
| <b>3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie</b>                           | <b>1 042</b> |
| <b>3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych</b>                                    | <b>42</b>    |
| - przekazanie do eksploatacji                                                        | 42           |
| - sprzedaż                                                                           | 0            |
| - pozostałe zmniejszenia                                                             | 0            |
| <b>3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych</b>                          | <b>1 000</b> |
| <b>4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 30.06.2013r.</b>                       | <b>164</b>   |

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

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

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

**W roku obrotowy 2013 w Grupie 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 półroczu 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 półrocze 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. W dniu 30-04-2013 należność została 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 80 tys. zł. Na dzień 30.06.2013 do spłaty pozostało 455 tys. zł, natomiast na dzień publikacji pozostało do spłaty 420 tys. zł. Spółka udzieliła również pożyczek pozostałym firmom, którym na dzień bilansowy pozostało do spłaty 522 tys. zł, natomiast na dzień publikacji pozostało do spłaty 522 tys. zł.                                                                 |

### PASYWA

|   |                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - | Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe         | - Spółka w I półroczu 2013 roku nie zaciągnęła żadnych nowych kredytów natomiast spłaciła znaczną część zaciągniętych we wcześniejszych latach kredytów. Na dzień 30 czerwca 2013 saldo zobowiązań z tyt. kredytów pozostałych do spłaty wynosi 7 059 tys. zł. W roku 2013 nastąpiła spłata kredytów w kwocie 2 996 tys. zł. Spółka podpisała umowę pożyczki krótkoterminowej (60 dni) na zakup bieżących materiałów. Wartość pożyczki na dzień bilansowy wynosi 753 tys. zł. |
| - | Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe | - Nastąpiła spłata znacznej części zobowiązania leasingowego o łącznej wartości 317 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2013 saldo zobowiązań z tyt. zaciągniętych leasingów pozostałych do spłaty wynosi 1 132 tys. zł.                                                                                                                                                                                                                                                             |

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

**W roku obrotowy 2013 w Grupie nastąpił spadek 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 42 210 tys. zł. Osiągnięte przychody są głównie efektem konsekwentnie realizowanej polityki sprzedażowej. |
| - | Zużycie surowców i materiałów    | -Wzrost kosztów zużycia surowca i materiałów jest związany z rosnącą ceną surowca.                                                                                                                                               |

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

|   |             |                                                                                                                                                          |
|---|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - | 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 30 czerwca 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         | 2 362 030         | 5,45%          | 5,45%          |
| Metalskład Sp. z o. o. | 2 766 987         | 6,39%          | 6,39%          |
| ERG S.A.               | 2 927 131         | 6,76%          | 6,76%          |
| Pozostały akcjonariat  | 26 654 311        | 61,55%         | 61,55%         |
| <b>Razem</b>           | <b>43 305 000</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 28 sierpnia 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         | 2 379 100         | 5,49%          | 5,49%          |
| Metalskład Sp. z o. o. | 2 766 987         | 6,39%          | 6,39%          |
| ERG S.A.               | 2 927 131         | 6,76%          | 6,76%          |
| Pozostały akcjonariat  | 26 637 241        | 61,51%         | 61,51%         |
| <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 30 czerwca 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           | 2 362 030    | 5,45%      | 5,45%           |
| 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 menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/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 warrantów w ilości 487 936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrantów w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 28 sierpnia 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 2011 | 2010                                  | 31-05-2011                         | 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 półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

Nie występują.

**7. 21 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w skonsolidowanym 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**

**Dane porównywalne na 31.12.2012**

| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | dane opublikowane |         | dane porównawcze |
|---------------------------------------------------|-------------------|---------|------------------|
|                                                   | 31-12-2012        | korekta | 31-12-2012       |
| <b><u>PASYWA</u></b>                              |                   |         |                  |
| Rezerwy na podatek odroczony                      | 2 901             | 99      | 3 000            |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe                 | 17 022            | 95      | 17 117           |
| Zyski zatrzymane                                  | -2 262            | -194    | -2 456           |

**Dane porównywalne na 30.06.2012**

| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | dane opublikowane |         | dane porównawcze |
|---------------------------------------------------|-------------------|---------|------------------|
|                                                   | 30-06-2012        | korekta | 30-06-2012       |
| <b><u>PASYWA</u></b>                              |                   |         |                  |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe                 | 17 292            | 95      | 17 387           |
| Zyski zatrzymane                                  | -990              | -95     | -1 085           |

1. Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze względu na otrzymaną korektę faktury zakupu zwiększającą cenę materiału w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2011 roku):

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| Rezerwy na podatek odroczony | 99  |
| Zyski zatrzymane             | -99 |
2. Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca utworzenia rezerwy na poręczenie wekslowe.

|                                   |     |
|-----------------------------------|-----|
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 95  |
| Zyski zatrzymane                  | -95 |

**7. 24 Data zatwierdzenia do publikacji**

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 roku.

Podpisy Zarządu

|            |                 |                     |        |
|------------|-----------------|---------------------|--------|
| 28-08-2013 | Marcin Agacki   | Prezes Zarządu      |        |
| Data       | Imię i nazwisko | stanowisko/ funkcja | podpis |

|            |                 |                     |        |
|------------|-----------------|---------------------|--------|
| 28-08-2013 | Piotr Szewczyk  | Członek Zarządu     |        |
| Data       | Imię i nazwisko | stanowisko/ funkcja | podpis |

|            |                 |                     |        |
|------------|-----------------|---------------------|--------|
| 28-08-2013 | Jacek Matracki  | Członek Zarządu     |        |
| Data       | Imię i nazwisko | stanowisko/ funkcja | podpis |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

|            |                         |                                          |        |
|------------|-------------------------|------------------------------------------|--------|
| 28-08-2013 | Anna Szafarczyk-Kasicka | Prezes Zarządu<br>ASK-Finance Sp. z o.o. |        |
| Data       | Imię i nazwisko         | stanowisko/ funkcja                      | podpis |