



**Grupa Kapitałowa
ERG S.A.
INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za IV kwartał 2010 r.**

Dąbrowa Górnicza, 24 luty 2011

Spis treści

I.	Stosowane metody i zasady rachunkowości	3
II.	Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2010	3
III.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	3
IV.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	4
V.	Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	4
VI.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	4
VII.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	4
VIII.	Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	5
IX.	Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności	5
X.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EURO.....	8
XI.	Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO.....	9
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2010.....		10
1.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	10
2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań.....	12
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych 12	
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	12
5.	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..	13
6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 proc. kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta (dotyczy także dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta)	14
7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi	14
8.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych	14

9.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	14
10.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym.

II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2010

Konsekwentnie realizowana Strategia Grupy Kapitałowej ERG S.A. na lata 2009-2011 w zakresie umacniania pozycji rynkowej poprzez wzrost sprzedaży oraz wprowadzanie na rynek innowacyjnych i specjalistycznych produktów, przyniosła w IV kwartale 2010 roku bardzo pozytywne efekty. Jednym z nich jest dynamiczny wzrost sprzedaży produktów ERG S.A. w porównaniu do tego samego okresu roku 2009 zarówno w ujęciu wartościowym (+31,3 %) jak i ilościowym (+21,4%).

Nie bez znaczenia na poziom sprzedaży oraz realizowane marże pozostawał także wpływ cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji (opis wpływu w pkt. III).

W ramach wyżej wymienionych działań w dniu 27 października 2010 roku Emitent informował raportem bieżącym nr 43/2010 o transakcjach na wartość umowy znaczącej tj. przekraczających 10% kapitałów własnych, wynikających z rozwijania współpracy handlowej pomiędzy ERG S.A. a firmą Bahpol Sp. z o.o.

Ponadto w dniu 16 grudnia 2010 roku raportami bieżącymi nr 54/2010 i 55/2010 ERG S.A. informował o zawarciu warunkowej umowy przedwstępnej nabycia akcji Spółki FOL-PLAST S.A. z siedzibą w Czeladzi działającej w branży produkcji folii specjalistycznych i będącej do tej pory konkurentem ERG S.A. Na mocy zawartej umowy dotychczasowi Akcjonariusze FOL-PLAST S.A., zobowiązali się do dokonania zbycia akcji FOL-PLAST S.A. w Czeladzi stanowiących 51,09 % akcji spółki uprawniających do 51,09 % głosów na Walnym Zgromadzeniu FOL-PLAST. Łączna wartość nominalna wyżej wymienionych akcji wynosi 4 000 000 zł. Dodatkowo na mocy podpisanej umowy ERG S.A. ma prawo pierwokupu pozostałych 48,91 % akcji FOL-PLAST S.A. Powyższa transakcja również wpisana jest w realizację przyjętej Strategii na lata 2009-2011 w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez przejęcia innych podmiotów. W ocenie Zarządu ERG S.A. planowane przejęcie FOL-PLAST S.A. będzie istotnym krokiem w kierunku rozwoju Grupy Kapitałowej ERG S.A. ze względu na związane z tą transakcją możliwe znaczące zwiększenie udziału w rynku sprzedaży folii (roczny potencjał sprzedaż FOL-PLAST S.A. wynosi ponad 34 mln zł) oraz rozszerzenie palety produktów oferowanych przez Grupę o kolejne nowe, niszowe produkty i technologie bazujące na przetwarzanych do tej pory przez ERG S.A. surowcach.

Dodatkowo dzięki uruchomionym przez Spółkę w ostatnich kwartałach projektom, których celem było obniżenie kosztów surowca, oraz zmniejszenie jego udziału w całkowitym koszcie produktu ERG S.A. poprawiona została rentowność na prowadzonej działalności gospodarczej, która w IV kwartale przekraczała 4,5%.

Kolejnym istotnym dokonaniem w ramach Grupy Kapitałowej jest przeprowadzenie udanej emisji akcji serii D spółki BIOERG S.A. oraz podjęcie ostatecznych działań zmierzających do zadebiutowania spółki na rynku NewConnect. Na dzień publikacji niniejszego raportu BIOERG S.A. złożył za pośrednictwem autoryzowanego doradcy do zatwierdzenia Dokument Informacyjny i czeka na wyznaczenie przez Giełdę Papierów Wartościowych daty debitu notowań na rynku alternatywnym NewConnect. Debiut spółki BIOERG S.A. będzie dla Grupy Kapitałowej istotnym wydarzeniem z uwagi na fakt, że ERG S.A. posiada aktualnie 5 mln akcji spółki, stanowiących ponad 58% łącznej ilości akcji BIOERG S.A.

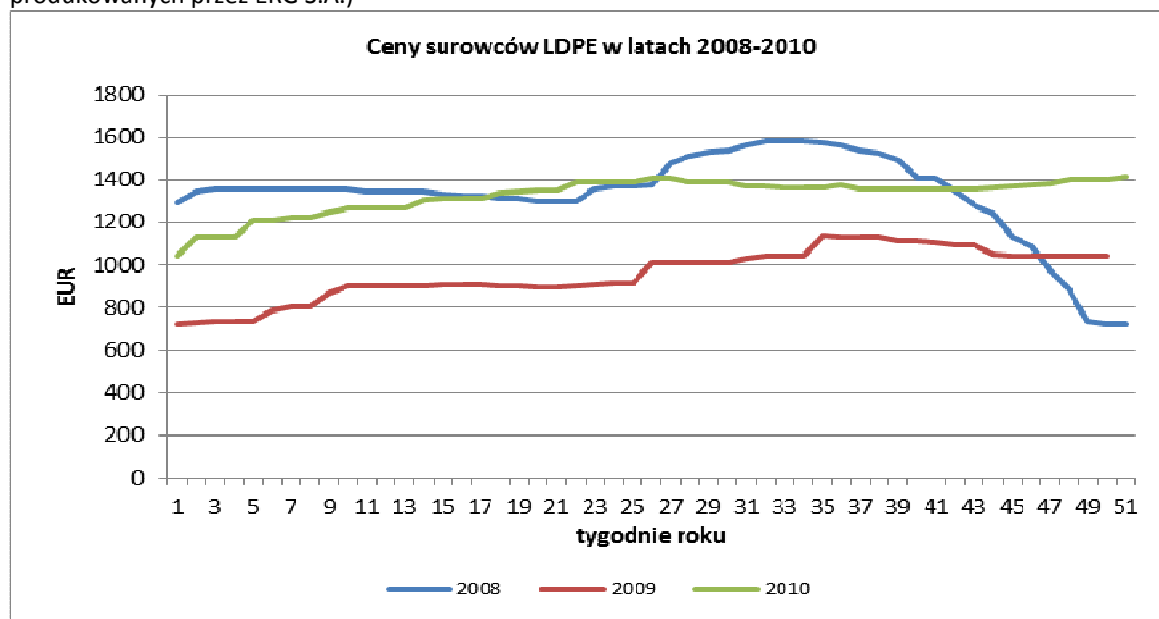
Ponadto w okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa poprzez prowadzone działania znacząco umocniła swoją pozycję rynkową w stosunku do konkurencji, co powinno przynieść pozytywne efekty w przyszłych okresach

III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Czynnikiem, który miał znaczący wpływ na osiągnięte w czwartym kwartale 2010 wyniki finansowe, w tym w szczególności marże na sprzedaży oraz wynik netto były ceny surowców (polietylen i polipropylen) wykorzystywanych do produkcji podstawowych wyrobów.

Średnia cena zakupu surowców w IV kwartale 2010 roku była o 23 % wyższa od średniej ceny w tym samym okresie 2009 roku, ale w ciągu całego kwartału utrzymywała się na podobnym poziomie. Po kilkunastu miesiącach wzrostu, stabilizacja cen podstawowych surowców wykorzystywanych do produkcji, była czynnikiem pozytywnym i dała możliwość Spółce realizowania w IV kwartale 2010 roku planowanej polityki cenowej i marżowej.

Poniżej przedstawiamy wykres cen surowców LDPE (podstawowy surowiec do produkcji wyrobów foliowych produkowanych przez ERG S.A.)



IV. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Grupa Kapitałowa nie prowadzi działalności cyklicznej lub sezonowej.

V. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W omawianym okresie nie wystąpiły powyższe zdarzenia.

VI. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W prezentowanym okresie nie wypłacano ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

VII. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Poza informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych oraz niniejszej informacji dodatkowej po dniu objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

VIII. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Powyższa informacja znajduje się w części finansowej niniejszego raportu.

IX. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności

Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Emitent prowadził w IV kwartale 2010 roku działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Tab. 1. Wyniki. za 4-ry kwartały 2010 r. głównych segmentów branż, w których działa spółka ERG S.A.

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	39 638	6 122	4 368	52 200
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	35 600	5 449	4 213	46 065
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		4 038	673	155	6 135

Tab. 2. Wyniki za 4-ry kwartały 2010 r. głównych segmentów branż, w których działają spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A..

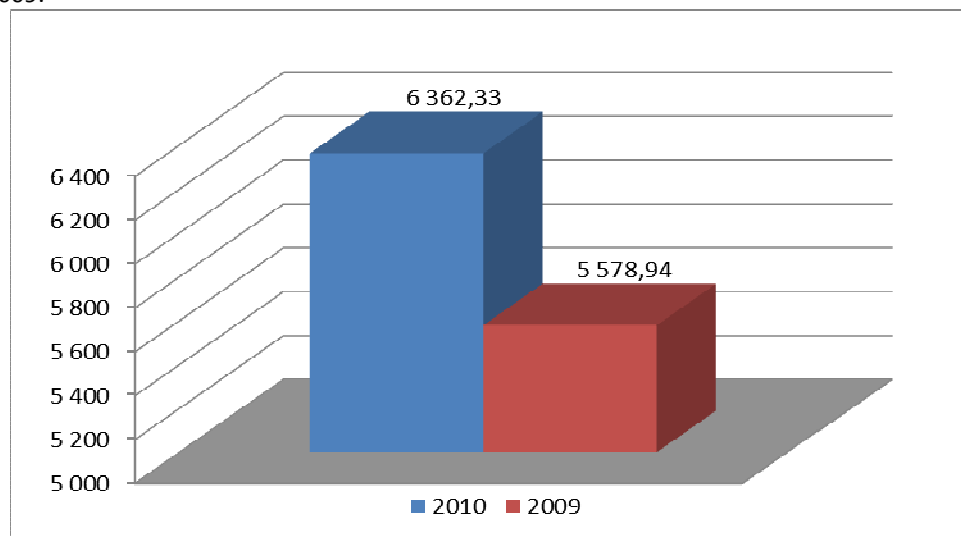
Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	39 660	6 122	4 368	52 485
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	35 767	5 449	4 213	46 752
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		3 893	673	155	5 733

* marża brutto 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.

W 4 kwartale 2010 roku jak również w pozostałych kwartałach roku 2010 Grupa Kapitałowa dążyła do zwiększenia sprzedaży i poprawy swojej pozycji na rynku. Wzrost przychodów ze sprzedaży w całym roku 2010 zarówno Grupy Kapitałowej jak samej spółki ERG S.A. przekraczający 20% świadczy o tym, że udało się zrealizować przyjęte założenia. Wzrost zysku netto ERG S.A. o ponad 22 % w całym 2010 roku w porównaniu do roku poprzedniego również potwierdza pozytywne efekty realizowania przez Grupę przyjętej strategii. Utrzymanie rentowności netto ERG S.A. w całym 2010 roku na poziomie z roku 2009 (2,7%) wynika z trwającego przez większą część roku 2010 (I-III kwartał) trendu wzrostowego na rynku surowców wykorzystywanych do produkcji. W takich okolicznościach trudne jest wypracowanie wysokich marż, z uwagi na dużą konkurencję i trudność w szybkim przenoszeniu rosnących cen produktów na klientów bez ryzyka ich utracenia. W przypadku stabilizacji na rynku cen surowców ERG S.A. powinien wypracowywać większą rentowność, co pokazały wyniki 4 kwartału kiedy przy stabilnych chociaż wysokich cenach surowców Spółka pracowała na rentowności przekraczającej 4,5 %.

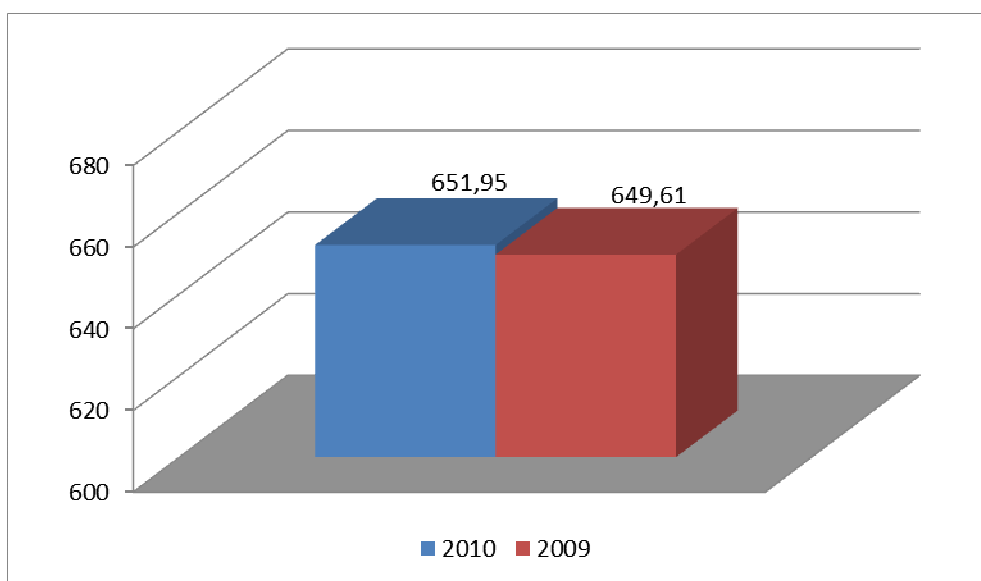
Poza wzrostem wartościowym sprzedaży i zysku netto ERG S.A. zwiększyła także sprzedaż rok do roku w ujęciu ilościowym, szczególnie w obszarze wyrobów foliowych co obrazują poniższe wykresy.

Wyk. 1 Sprzedaż wyrobów foliowych ERG S.A. w tys. kg narastająco w okresie od stycznia do grudnia 2010 i 2009.

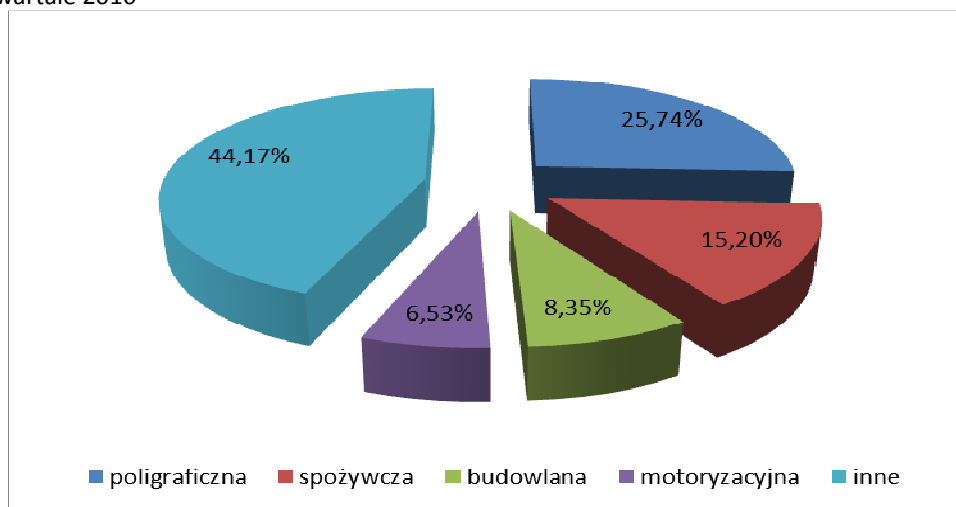


W okresie od stycznia do grudnia 2010 roku ilość sprzedanych produktów foliowych wzrosła o 14,1% w stosunku do roku 2009.

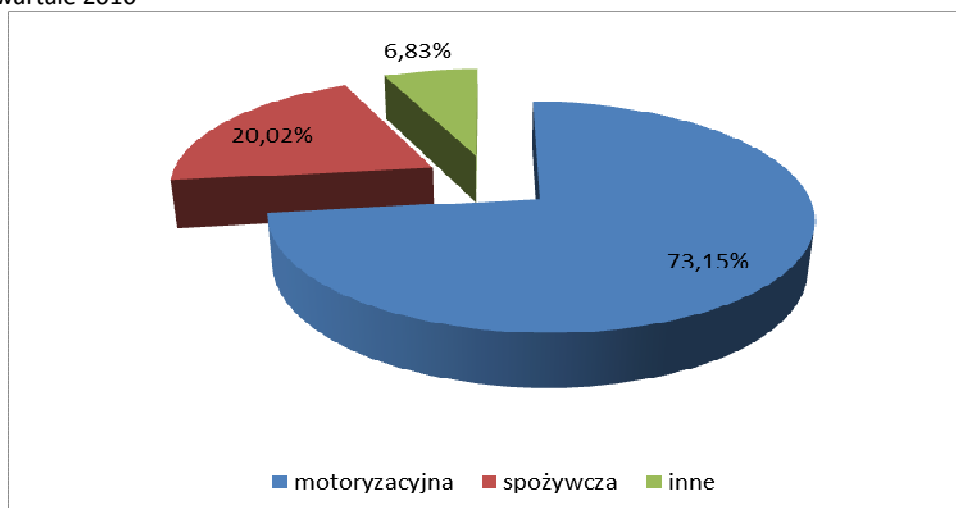
Wyk. 2. Sprzedaż wyrobów wtryskowych ERG S.A. w tys. kg narastająco w okresie od stycznia do grudnia 2010 i 2009.



Wyk. 3 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych ERG S.A. z podziałem na branże w IV kwartale 2010



Wyk. 4 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych ERG S.A. z podziałem na branże IV kwartale 2010



Dane dotyczące spółki zależnej Folpak Ciechanów Sp. z o.o.

Wielkość w kg i wartość sprzedaży spółki Folpak Ciechanów Sp. z o.o. w roku 2010 i 2009

01.01.2010-31.12.2010		01.01.2009-31.12.2009	
Sprzedaż (kg)	Wartość (zł)	Sprzedaż (kg)	Wartość (zł)
761 128,30	4 405 531,64	707 925,20	3 452 902,19

Wartość sprzedanych produktów w okresie 12 miesięcy 2010 była o 27,59% większa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009. Jednocześnie o 7,52% wzrosła ilość sprzedanych towarów.

Dane dotyczące spółki zależnej BIOERG S.A.

Wartość sprzedaży BIOERG S.A.

01.01.2010-31.12.2010	01.01.2009-31.12.2009
Wartość (zł)	Wartość (zł)
275 946,55	164 282,22

Wartość sprzedanych produktów w okresie 12 miesięcy 2010 była o 67,98% większa w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009.

Spółka BIOERG S.A. planuje w 2011 roku znacząco zwiększyć swoją sprzedaż. Na dzień publikacji sprawozdania rozpoczęte zostały pierwsze dostawy kompostowanych opakowań do sieci marketów budowlanych CASTORAMA.

W związku z planowanym debiutem spółki na rynku NewConnect spółka w 2011 roku będzie podejmowała szereg działań, których efektem powinny być między innymi:

- zwiększenie sprzedaży opakowań biodegradowalnych dostarczanych do sieci handlowych,
- rozwój sprzedaży wyrobów na rynkach zagranicznych,
- zwiększenie mocy produkcyjnych oraz optymalizacja kosztów produkcji poprzez zakup i wdrożenie linii produkcyjnej do wytwarzania i konfekcjonowania opakowań kompostowalnych.

X. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EURO

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	4 kwartał(y)	4 kwartał(y)	4 kwartał(y)	4 kwartał(y)
	narastająco / 2010	narastająco / 2009	narastająco / 2010	narastająco / 2009
	okres od	okres od	okres od	okres od
	2010-01-01 do	2009-01-01 do	2010-01-01 do	2009-01-01 do
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 387	44 220	13 082	10 188
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 282	1 564	320	360
Zysk (strata) brutto	1 301	1 136	325	262
Zysk (strata) netto	1 190	955	297	220
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 485	6 211	1 620	1 431
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-736	159	-184	37
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 878	-6 287	-719	-1 448
Przepływy pieniężne netto, razem	2 872	87	717	20
Aktywa, razem	54 470	46 984	13 754	11 437
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 508	18 556	5 683	4 517
Zobowiązania długoterminowe	3 325	5 575	840	1 357
Zobowiązania krótkoterminowe	18 960	12 784	4 787	3 112
Kapitał własny	31 962	28 429	8 071	6 920
Kapitał zakładowy	17 502	15 748	4 419	3 833
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	39 370 000	43 305 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,03	0,02	0,01	0,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,74	0,72	0,18	0,17

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	4 kwartał(y)	4 kwartał(y)	4 kwartał(y)	4 kwartał(y)
	narastająco / 2010	narastająco / 2009	narastająco / 2010	narastająco / 2009
	okres od	okres od	okres od	okres od
	2010-01-01 do	2009-01-01 do	2010-01-01 do	2009-01-01 do
	2010-12-31	2009-12-31	2010-12-31	2009-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 102	42 552	13 011	9 803
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 502	1 744	375	402
Zysk (strata) brutto	1 506	1 316	376	303
Zysk (strata) netto	1 388	1 135	347	262
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 621	5 321	1 653	1 226
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-730	312	-182	72
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 543	-5 648	-885	-1 301
Przepływy pieniężne netto, razem	2 347	-16	586	-4
Aktywa, razem	55 039	47 895	13 898	11 658
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 987	18 309	5 552	4 457
Zobowiązania długoterminowe	3 325	5 575	840	1 357
Zobowiązania krótkoterminowe	18 439	12 537	4 656	3 052
Kapitał własny	33 052	29 586	8 346	7 202
Kapitał zakładowy	17 322	15 748	4 374	3 833
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	39 370 000	43 305 000	39 370 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,03	0,03	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,76	0,75	0,19	0,17

Wartość sprzedaży ERG S.A. po IV kwartałach 2010 wzrosła rok do roku o 22,45%. Sprzedaż Grupy w tym samym okresie była wyższa o 18,4%. Wzrost wartości sprzedaży wygenerowany został przede wszystkim przez podmiot dominujący ERG S.A. i przełożył się na dobre wyniki spółki.

Dynamika sprzedaży w IV kwartale w Spółce wyniosła 14% (13 118 tys. zł w IV kwartale 2010 w stosunku do 11 483 tys. zł w analogicznym okresie 2009 roku).

Zysk netto ERG S.A. w samym IV kwartale 2010 roku, wyniósł 838 tys. zł i miał znaczący wpływ na wynik netto Spółki w całym 2010 roku który wyniósł 1 388 tys. zł.

Wynik netto Spółki za 2010 rok był wyższy o ponad 22,3% od wyniku osiągniętego w roku 2009 który wynosił 1 135 tys. zł.

Poziom EBITDA w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w 2010 roku wyniósł 4,03 mln zł co stanowiło rentowność EBITDA przekraczającą 7,5 %.

Przepływy pieniężne netto za 2010 rok w sprawozdaniu skonsolidowanym wyniosły 2,87 mln zł a przepływy z działalności operacyjnej Grupy wyniosły 6,49 mln zł i również były większe niż w roku poprzednim.

XI. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:

2010 rok - 3,9603 PLN / EURO (tabela 255/A/NBP/2010 z 31.12.2010)

2009 rok - 4,1082 PLN / EURO (tabela 255/A/NBP/2009 z 31.12.2009)

Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i strat oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca

2010 rok - 4,0044 PLN / EURO

2009 rok - 4,3406 PLN / EURO

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2010

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

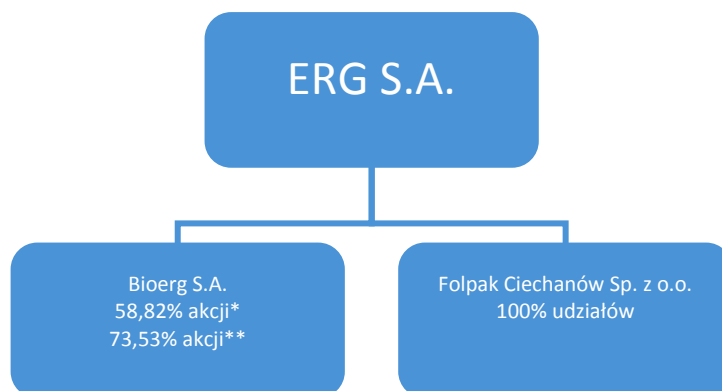
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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

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

- FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie,
- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



*na dzień 24 luty 2011

**na dzień 31 grudnia 2010

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. z siedzibą w Ciechanowie

Kapitał zakładowy spółki zależnej FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. wynosi 1.270.000 zł i dzieli się na 1.270 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. ERG S.A. posiada 1.270 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. Głównym przedmiotem działalności spółki w 2010 roku była produkcja folii jednowarstwowych.

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 850.000 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. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego kapitał zakładowy dzieli się na 8.500.000 akcji. ERG S.A. jest właścicielem 58,82% akcji BIOERG S.A. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS.

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.

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

Zmiany w strukturze Grupy

Poza omówionymi powyżej nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ERG S.A.

DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

ERG Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Telefon: 32 264-02-81, 268-60-50

Fax.: 32 262-32-48

Adres poczty elektronicznej: erg@erg.com.pl

Strona internetowa: www.erg.com.pl

JEDNOSTKI ZALEŻNE

FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: Ciechanów

Adres Spółki: 06-400, Ciechanów, ul. Towarowa 2

Telefon: 23 672-14-23

Fax.: 23 672-37-11

Adres poczty elektronicznej: sprzedaz@folpak.biz.pl

Strona internetowa: www.folpak.biz.pl

BIOERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Telefon: 32 262-22-22

Fax.: 32 264-02-80

Adres poczty elektronicznej: bioerg@bioerg.pl

Strona internetowa: www.bioerg.pl

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak

W okresie IV kwartału 2010 r. nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2010 roku :

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Dariusz Purgał
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Anna Koczur-Purgał
Członek Rady Nadzorczej	– Marek Migas
Członek Rady Nadzorczej	– Wojciech Wrochna
Sekretarz Rady Nadzorczej	– Marcin Boszko

W okresie IV kwartału 2010 r. dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.

W dniu 20 października 2010 Pan Wojciech Hetmaniuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego oraz członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki.

W dniu 28 października 2010, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. podjęło uchwały, mocą których z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej odwołani zostali:

- Pan Andrzej Biernacki,
- Pan Piotr Rybicki.

Jednocześnie zebrane NWZ w dniu 28 października powołało w skład Rady Nadzorczej:

- Panią Annę Koczur-Purgał,
- Pana Dariusza Purgał,
- Pana Marcina Boszko.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań

Poza zmianami wymienionymi w pkt. 1 i 9 niniejszej informacji dodatkowej nie miały miejsca ww. zdarzenia w IV kwartale 2010 roku w przypadku Grupy ERG.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników na 2010 r. oraz na IV kwartał roku 2010.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 24 lutego 2011 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	7 894 387	18.23 %	18.23 %
Grzegorz Tajak	3 480 805	8.04 %	8.04 %
Metalskład Sp. z o.o.	3 245 905	7.50 %	7.50 %
ERG S.A.	2 587 131	5.97 %	5.97 %
Bartosz Boszko	2 350 333	5,43 %	5,43 %
Pozostały akcjonariat*	23 746 439	54,83 %	54,83 %

* W związku z otrzymaną informacją o rozwiązaniu w dniu 2 listopada 2010 (raport bieżący nr 53/2010) porozumienia o współpracy pomiędzy FON S.A. i ATLANTIS S.A. w zakresie wspólnego wykonywania uprawnień właścicielskich wynikających z posiadania akcji ERG S.A., o zawarciu którego Emitent informował raportem bieżącym nr 19/2010. Zgodnie z treścią pisma o rozwiązaniu współpracy, od dnia 2 listopada 2010 roku, spółki FON S.A. i ATLANTIS S.A. wykonują samodzielnie uprawnienia właścicielskie związane z posiadaniem akcji Emitenta. Zgodnie z otrzymaną informacją Spółka FON S.A. posiadała na dzień 2 listopada 2010r. 4,54% akcji spółki ERG S.A. (1 967 500 akcji) co daje 1 967 500 głosów na WZA Spółki ERG S.A. Spółka Atlantis S.A. posiadała na dzień 2 listopada 2010r., 4,54% akcji spółki ERG S.A. (1 967 500 akcji), co daje 1 967 500 głosów na WZA Spółki ERG S.A.

5. 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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Maciej Błasiak	15 000	0,035 %	0,04%

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich w spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2010, 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 Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrant w ilości 487 936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrant w łącznej ilości 12 000 warrantów.

Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 24 lutego 2011 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. Prawa do objęcia

akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2012 r. Na dzień 31.12.2010 spółka nie dokonała wyceny warrantów subskrypcyjnych i nie ujęła skutków ich wyceny w sprawozdaniu finansowym za IV kwartału 2010 zgodnie z MSSF 2. Spółka dokona wyceny warrantów subskrypcyjnych w raporcie rocznym za rok 2010.

- 6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 proc. kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta (dotyczy także dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta)**

W IV kwartale 2010 roku w żadnej ze spółek Grupy ERG nie toczyły się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

Emitent i podmioty z nim powiązane nie dokonywały w IV kwartale 2010 r. istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi przeprowadzonymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 6.5 sprawozdania finansowego.

- 8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych**

W czwartym kwartale 2010 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną udzielone poręczenie kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez Emitenta znajdują się pkt. 6.6 sprawozdania finansowego.

- 9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta**

Ze skutkiem na dzień 31.12.2010 roku została rozwiązana umowa dzierżawy obiektu, w którym prowadziła swoją działalność spółka zależna emitenta FOLPAK Ciechanów sp. z o.o. W konsekwencji powyższego Zarząd FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. rozwiązał umowy o pracę z wszystkimi pracownikami firmy FOLPAK Ciechanów sp. z o.o. (poniżej 20 osób). Wszystkie urządzenia, maszyny produkcyjne, środki trwałe oraz pozostały majątek spółki zostały przeniesione do Dąbrowy Górniczej na teren dzierżawiony od ERG S.A. W miesiącu styczniu 2011 roku maszyny produkcyjne zostały zainstalowane i są obecnie wykorzystywane do produkcji w Dąbrowie Górniczej. W związku z przeniesieniem lokalizacji produkcji spółki FOLPAK Ciechanów sp. z o.o. prowadzona jest obecnie analiza dotycząca opracowania optymalnego modelu wykorzystania potencjału spółki FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.

10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

- Jednym z najistotniejszych czynników, który w perspektywie kolejnego kwartału będzie miał wpływ na wyniki osiągane przez ERG S.A. jest proces przejmowania i bieżącej współpracy operacyjnej ze spółką FOL-PLAST S.A. Obecnie spółki prowadzą ze sobą ścisłą współpracę, która ma na celu szybką restrukturyzację firmy oraz dynamiczny rozwój sprzedaży. Warto przypomnieć, że w dniu 16 grudnia 2010 roku raportami bieżącymi nr 54/2010 i 55/2010 ERG S.A. informował o zawarciu warunkowej umowy przedwstępnej nabycia akcji Spółki FOL-PLAST S.A. z siedzibą w Czeladzi działającej w branży produkcji folii specjalistycznych i będącej do tej pory konkurentem ERG S.A. Na mocy zawartej umowy dotychczasowi Akcjonariusze FOL-PLAST S.A., zobowiązali się do dokonania zbycia akcji FOL-PLAST S.A. w Czeladzi stanowiących 51,09 % akcji spółki uprawniających do 51,09 % głosów na Walnym Zgromadzeniu FOL-PLAST. Dodatkowo na mocy podpisanej umowy ERG S.A. ma prawo pierwokupu pozostałych 48,91 % akcji FOL-PLAST S.A. W ocenie Zarządu ERG S.A. planowane przejęcie FOL-PLAST S.A. będzie istotnym krokiem w kierunku rozwoju Grupy Kapitałowej ERG S.A. ze względu na związane z tą transakcją możliwe znaczące zwiększenie udziału w rynku sprzedaży folii (roczny potencjał sprzedaży FOL-PLAST S.A. wynosi ponad 34 mln zł), rozszerzenie palety produktów oferowanych przez Grupę oraz wzrost mocy produkcyjnych Grupy Kapitałowej ERG S.A. o ok. 60 %. Powyższa transakcja wpisuje się w realizację przyjętej Strategii na lata 2009-2011 w zakresie rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez przejęcia innych podmiotów. Poza wymienionym wyżej działaniem ERG S.A. uczestniczy równolegle w kilku procesach negocjacyjnych dotyczących dalszego poszerzania Grupy Kapitałowej o nowe podmioty zgodnie z przyjętą Strategią;
- Kolejnym istotnym czynnikiem, który w perspektywie następnych kwartałów może mieć znaczący wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ERG S.A. jest wprowadzenie spółki zależnej BIOERG S.A. do notowań na rynku NewConnect. Na dzień publikacji niniejszego raportu BIOERG S.A. złożył za pośrednictwem do zatwierdzenia Dokument Informacyjny i czeka na wyznaczenie przez Giełdę Papierów Wartościowych daty debitu notowań na rynku alternatywnym NewConnect. Debiut spółki BIOERG S.A. będzie dla Grupy Kapitałowej istotnym wydarzeniem z uwagi na fakt, że ERG S.A. posiada aktualnie 5 mln akcji spółki, stanowiących ponad 58% łącznej ilości akcji BIOERG S.A. W związku z planowanym debiutem spółki na rynku NewConnect spółka w 2011 roku będzie podejmowała szereg działań których efektem powinny być między innymi:
 - a) zwiększenie sprzedaży opakowań biodegradowalnych dostarczanych do sieci handlowych,
 - b) rozwój sprzedaży wyrobów na rynkach zagranicznych ,
 - c) zwiększenie mocy produkcyjnych oraz optymalizacja kosztów produkcji poprzez zakup i wdrożenie linii produkcyjnej do wytwarzania i konfekcjonowania opakowań kompostowalnych.
- Czynnikiem, który może mieć wpływ na osiągane wyniki finansowe, będą ceny surowców wykorzystywanych do produkcji podstawowych wyrobów Spółki. Wzrost cen surowców i utrzymywanie się ich na wysokich poziomach może powodować konieczność utrzymywania niskich marż. Pozytywną tendencją dla Spółki będzie stabilizacja cen surowców lub odwrócenie tendencji na spadkową co pozwoli uzyskać lepsze, stabilne marże.
- Spółka obserwując pozytywne efekty uzyskane w IV kwartale 2010 roku, zamierza kontynuować projekty mające na celu dalsze zmniejszenie kosztów surowca, oraz ograniczenie jego udziału w całkowitym koszcie produktu, oczekiwanym efektem będzie dalszy wzrost marż oraz zwiększenie konkurencyjności produktów oferowanych przez Grupę;
- W ramach przyjętej Strategii Rozwoju Spółka planuje również w 2011 roku kontynuację procesu inwestycyjnego, którego celem jest rozbudowa oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty, bazujące na niszach rynkowych, które pozwolą poprawić rentowność oraz zdywersyfikować sprzedaż;
- Ponadto w ramach bieżącej działalności wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ERG ma również sytuacja na rynku walutowym. Zmienność kursu złotego wobec EUR i USD może mieć wpływ na ceny surowców oraz konkurencyjność oferty spółki na rynkach zagranicznych

ZARZĄD: Maciej Błasiak – Prezes Zarządu