



**Grupa Kapitałowa
ERG S.A.
INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za IV kwartał 2011 r.**

Dąbrowa Górnicza, 29 luty 2012

Spis treści

I.	Stosowane metody i zasady rachunkowości	3
II.	Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie IV kwartału 2011.....	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	5
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	5
VIII.	Informacje dotycząca 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	9
XI.	Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO.....	11
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2011.....		12
1.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	12
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.....	15
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych 15	
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.....	15
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..	16
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)	17
7.	Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	17
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	17

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.....	17
10.	Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	18

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym.

II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie IV kwartału 2011

W omawianym okresie sprawozdawczym Zarząd Emitenta konsekwentnie realizował Strategię Grupy Kapitałowej ERG S.A. na lata 2009-2011. Szereg podejmowanych działań w IV kwartale 2011 r. przyniósł pozytywne efekty, co najjaśniej można odczytać w wynikach finansowych. Do najistotniejszych aktywności omawianego okresu zalicza się:

- W celu rozwoju sprzedaży eksportowej Spółka BIOERG S.A. w czwartym kwartale podejmowała działania zmierzające do kompetentnego wykorzystania środków przyznanych w ramach dofinansowania projektu programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Działanie 6.1. Paszport dla eksportu. Decyzją Instytucji Zarządzającej ze środków POIG Spółka otrzymała 119 900, zł. na rozwój eksportu na rynkach Niemiec, Norwegii oraz Szwajcarii. W ramach prowadzonych działań BIOERG S.A. odnotował w czwartym kwartale istotny wzrost zainteresowania ze strony firm zagranicznych produktami i opakowaniami z tworzyw kompostowalnych. Tendencja ta pozwala po czterech kwartałach 2011 r. z optymizmem patrzeć na przyszłość rozwoju na rynkach zagranicznych i wierzyć w możliwość istotnego wzrostu przychodów Spółki w latach następnych.
- W dniu 27 października 2011 roku Emitent raportem bieżącym 46/2011 poinformował w nawiązaniu do raportów bieżących 54/2010 i 55/2010 z dnia 16 grudnia 2010 roku, raportu 13/2011 z 20 maja 2011 roku oraz raportu 44/2011 z dnia 4 października 2011 roku o otrzymaniu w dniu 26 października 2011 roku informacji o wydaniu w dniu 25 października 2011 roku przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód Wydział X Gospodarczy postanowienia o przekształceniu postępowania upadłościowego spółki "FOL-PLAST" S.A. z siedzibą w Czeladzi z możliwością zawarcia układu w postępowanie upadłościowe likwidacyjne. W związku z powyższym nie zostało spełnione jedno z kryterium zawarcia przyrzeczonej umowy nabycia akcji FOL-PLAST S.A., określone w paragrafie 2 ust. 1 warunkowej przedwstępnej umowy zbycia akcji, od spełnienia których uzależnione było zawarcie przyrzeczonej umowy zbycia akcji spółki "FOL-PLAST" S.A..
- Od 1 grudnia 2011 r. Spółka ERG S.A. rozpoczęła realizację programu skupu akcji własnych w celu odsprzedaży na podstawie Uchwały nr 3 NWZ ERG S.A. z dnia 7 września 2011 r. W ramach tego programu Spółka zakupiła podczas sesji giełdowych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na dzień 27 grudnia 2011 r. 340.000 akcji własnych, stanowiących 0,7851 % kapitału zakładowego i dających 340.000 głosów (0,7851%).
- W dniu 1 grudnia 2011 r. przekazano raportem bieżącym 49/2011 do publicznej wiadomości informację o transakcjach na wartość umowy znaczącej z firmą BAHPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Kłobucku. Wartość obrotów w okresie od 1 stycznia 2011 r. do dnia przekazania raportu przekroczyła wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.
- Po dniu 31 grudnia 2011 r. Spółka BIOERG S.A. została nagrodzona w konkursie „Krajowi Liderzy Innowacji i rozwoju 2011” i otrzymała tytuł Regionalnego Lidera Innowacji i Rozwoju w kategorii-Innowacyjny produkt „Biodegradowalne worki na odpady oraz dodatkowo z wynikiem pozytywnym został przeprowadzony proces recertyfikacji wyrobów Spółki w zakresie produkcji opakowań biodegradowalnych, zgodnych z normą DIN EN 13432:2000 organizacji certyfikującej Din Certco.

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.

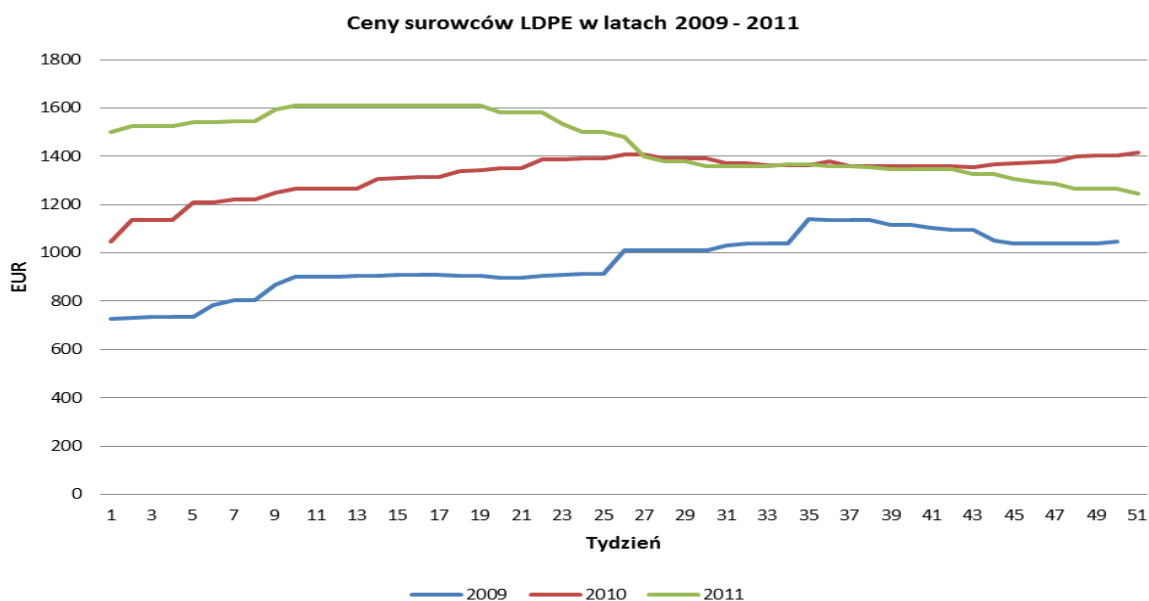
III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Osiągnięte w IV kwartale 2011 roku wyniki finansowe, a w szczególności wartość i ilości sprzedaży były wynikiem ustabilizowania się cen surowców bazowych wykorzystywanych do produkcji tworzyw sztucznych

w ERG S.A. W okresie od października do grudnia 2011 roku, nie odnotowano znaczących wahań ceny sprzedaży surowców. Spółka w czwartym kwartale mogła realizować swoje plany sprzedażowe i założone marże na sprzedaży. Dodatkowo intensywnie prowadzone działania mające na celu ograniczenie kosztów surowca oraz optymalizacja procesu produkcyjnego, której celem jest zmniejszenie kosztów ogólnych w całkowitym koszcie produktu przyniosły pozytywne efekty w osiągniętym w czwartym kwartale wyniku finansowym i w przyszłości również pozytywnie powinny wpływać na osiągnięte przez ERG S.A. marże.

W skali całego 2011 roku, zmienność cen surowców bazowych i ich wpływu na osiągnięte wyniki finansowe była bardzo znacząca. W odróżnieniu od I i II kwartału 2011 roku, kiedy mieliśmy do czynienia z dużą zmiennością ceny surowca, III kwartał był bardziej stabilny. Z kolei w czwartym kwartale zauważyć można tendencję spadkową cen surowca bazowego.

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



IV. Objasnienia 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

Opis wykorzystania wpływów z emisji w Spółce BIOERG S.A.

Zgodnie z planem przedstawionym w dokumencie informacyjnym, w czwartym kwartale 2011 roku wzrostowi przychodów ze sprzedaży, towarzyszyły intensywnie działania inwestycyjno-rozwojowe spółki. Spółka BIOERG S.A. wdrażając przyjęte wyżej założenia prowadziła aktywną politykę prohandlową mającą na celu pozyskanie jak największego grona nowych odbiorców zarówno na rynku polskim jak i zagranicznym. Wzmoczone działania handlowe są również efektem rozwoju działu handlowego. W czwartym kwartale 2011 r. w ramach realizacji założonych celów emisyjnych Spółce udało się zainteresować oraz przeprowadzić pozytywne testy w zakresie produkcji nowego typu produktów, dotychczas nie oferowanych przez Spółkę oraz podjąć działania w celu nawiązania współpracy z zagranicznymi podmiotami handlowymi. Jednocześnie realizując swoją misję w zakresie badawczo – rozwojowym Spółka współuczestniczy wraz z różnego rodzaju jednostkami badawczo-rozwojowymi, takimi jak Polska Akademia Nauk, w szeregu projektów mających na celu rozwój opakowań biodegradowalnych i ich zastosowań. Warto zaznaczyć, że Spółce udało się z powodzeniem zrealizować wszystkie przedstawione w Dokumencie Informacyjnym cele emisyjne.

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

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej.

VIII. Informacje dotycząca 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 2011 roku działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Tab. 1. Wyniki po IV kwartałach 2011 r. głównych segmentów branż, w których działa spółka ERG S.A.

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	65 016	5 873	2 119	2 038	75 046
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	58 921	5 231	1 960	753	66 865
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		6 095	642	159	1 285	8 181
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						4 763
Pozostałe przychody operacyjne						1 821
Pozostałe koszty operacyjne						2 161
Przychody finansowe						208
Koszty finansowe						544
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						2 742
Podatek dochodowy						207
Zysk/ (strata) netto						2 535
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						58 346
Razem aktywa						58 346
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						58 346

Tab. 2. Wyniki po IV kwartałach 2011 r. głównych segmentów branż, w których działają spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A..

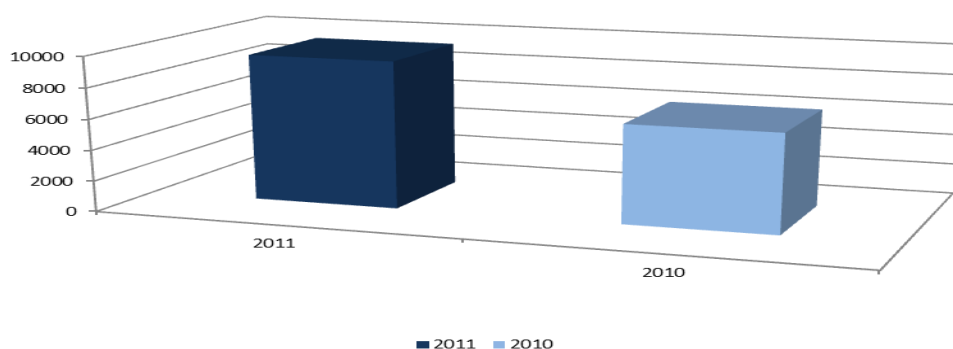
Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	65 171	5 873	2 119	2 158	75 321
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	59 220	5 231	1 960	717	67 128
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		5 951	642	159	1 441	8 193
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						4 835
Pozostałe przychody operacyjne						1 794
Pozostałe koszty operacyjne						2 281
Przychody finansowe						254
Koszty finansowe						576
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						2 549
Podatek dochodowy						214
Zysk/ (strata) netto						2 335
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						56 869
Razem aktywa						56 869

* 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.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa dążyła do zwiększenia sprzedaży i poprawy swojej pozycji na rynku. Wzrost przychodów ze sprzedaży po IV kwartałach 2011 zarówno Grupy Kapitałowej jak samej spółki ERG S.A. przekraczający 42% względem roku 2010 świadczy o tym, że udało się zrealizować przyjęte założenia. Wzrost zysku netto po IV kwartałach 2011 r. spółki ERG S.A. o ponad 60% oraz Grupy Kapitałowej o ponad 68% w stosunku do roku 2010 również potwierdza fakt prawidłowej realizacji przyjętej strategii. Osiągnięte wyniki to przede wszystkim efekt wzrostu wolumenu sprzedaży i stabilizacji cen surowca bazowego, co w konsekwencji dało możliwość realizacji przyjętej strategii sprzedażowej. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadziła intensywną politykę prohandlową i marketingową zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym w celu dotarcia do jak najszerszego grona zróżnicowanych odbiorców, także tych niszowych. Biorąc pod uwagę wciąż rosnące wymagania potencjalnych odbiorców na rynku spółka BIOERG prowadziła badania naukowo-rozwojowe oraz przeprowadzała testy we współpracy z innymi jednostkami, takimi jak PAN, w zamiarze opracowania nowych rodzajów lub wyspecjalizowania już istniejących produktów.

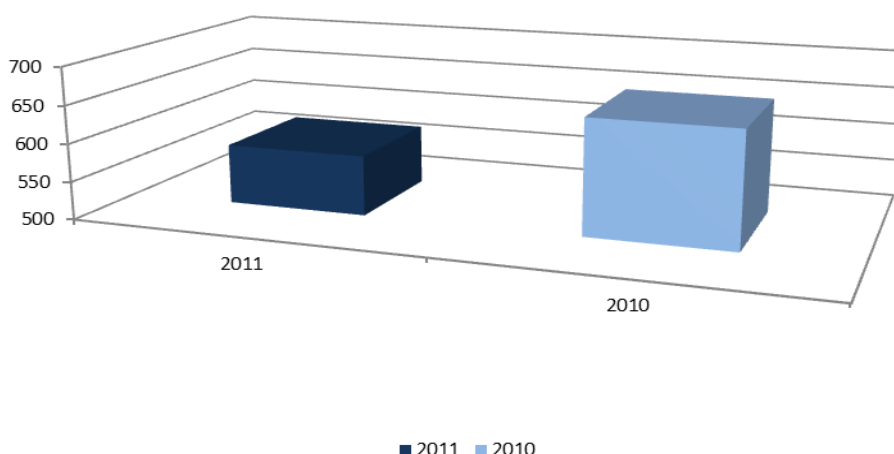
Poza wzrostem wartościowym sprzedaży i zysku netto ERG S.A. zwiększyła także sprzedaż rok do roku w ujęciu ilościowym, szczególnie w obszarze wyrobów foliowych co obrazują poniższe wykresy.

Wyk. 1 Sprzedaż wyrobów foliowych (ilościowo kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do grudnia 2011 i 2010.



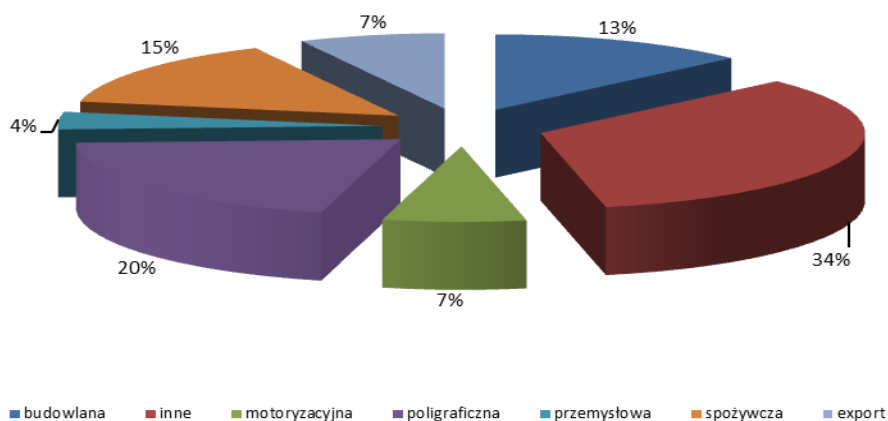
W okresie od stycznia do grudnia 2011 roku ilość sprzedanych produktów foliowych wzrosła o 50 % w stosunku do roku 2010. Wartościowo spółka odnotowała sprzedaż wyrobów foliowych po IV kwartałach 2011 r. na poziomie 65 016 tys. zł w stosunku do 39 638 tys. zł. Wysoki poziom sprzedaży odnotowany został wśród folii wielowarstwowych, termokurczliwych oraz moletowanych. Na tak korzystne wyniki po IV kwartałach 2011 r. w stosunku do roku 2010 miały wpływ przede wszystkim intensywne działania prohandlowe na obszarze kraju oraz intensyfikacja procesów związanych z rozwojem eksportu.

Wyk. 2. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (ilościowo kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do grudnia 2011 i 2010.

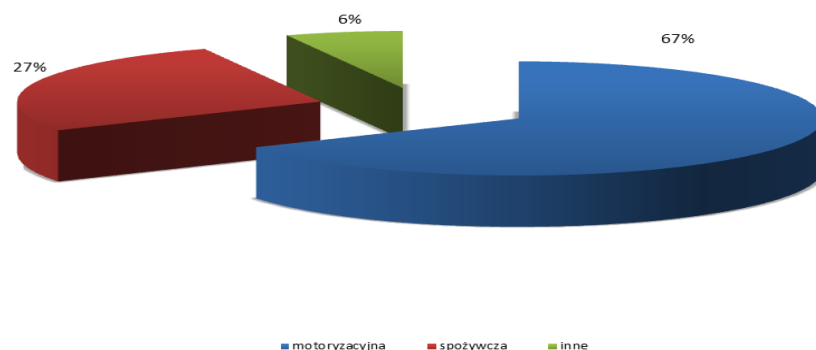


Średnia kwartalna ilość sprzedanych wyrobów wtryskowych po IV kwartałach 2011 roku była nieznacznie niższa niż w roku poprzednim. Wartościowo spółka odnotowała sprzedaż na poziomie 5 873 tys. zł. wobec 6 122 tys. w 2010 r. W tym okresie marża na sprzedaży na poziomie 642 tys. zł była jedynie niewiele niższy od roku poprzedniego, gdzie wyniosła 673 tys. zł. Spółka inicjuje liczne działania, które mają na celu rozwój tego profilu działalności i wzrost sprzedaży wyrobów wtryskowych w następnych kwartałach.

Wyk. 3 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych ERG S.A. z podziałem na branże w IV kwartale 2011



Wyk. 4 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych ERG S.A. z podziałem na branże w IV kwartale 2011



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

Wartość sprzedaży spółki Folpak Sp. z o.o. po IV kwartałach 2011 roku

01.01.2011-31.12.2011	01.01.2010-31.12.2010
Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)
910	4 406

Przychód netto ze sprzedaży po IV kwartałach 2011 r. były niższy od wypracowanego w tym samym okresie w roku poprzednim. Na tę wartość osiągniętą przez Spółkę Folpak miał wpływ proces przeniesienia zakładu, jego ponownego uruchomienia w Dąbrowie Górniczej oraz wdrożonego programu restrukturyzacyjnego mającego na celu częściową zmianę profilu prowadzonej działalności.

Dane dotyczące spółki zależnej BIOERG S.A.

Wybrane dane finansowe: BIOERG S.A. po IV kwartałach 2011 r. (w tys. zł.)

	IV kwartały 2011 r. od 01.01.2011 do 31.12.2011 tys. zł	IV kwartały 2010 r. od 01.01.2010 do 31.12.2010 tys. zł.
Przychody netto ze sprzedaży	1 089	276
Amortyzacja	4,5	0
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	164	-33
Zysk/Strata brutto	204	1,5
Zysk/Strata netto	196	9

	Stan na 31.12.2011 tys. zł	Stan na 31.12.2010 tys. zł
Kapitał własny	1 240	686
Należności długoterminowe	0	0

Należności krótkoterminowe	158	38
Inwestycje długoterminowe	0	0
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	867	667
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	867	667
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	107	371
Aktywa trwałe	121	0,6
Aktywa obrotowe	1 226	1 057
Aktywa/Pasywa razem	1 347	1 057

Spółka po czterech kwartałach 2011 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1 089 tys. zł, co stanowi około czterokrotny wzrost w stosunku do przychodów osiągniętych w tym samym okresie roku 2010. Warto również zauważyć, że sprzedaż BIOERG S.A. za czwarty kwartał wyniosła 202 tys. zł., a w tym samym okresie 2010 r. było to jedynie 67 tys. zł.

Tak wysoki wzrost przychodów po czterech kwartałach 2011 r. w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego Spółka zawdzięcza głównie znacznemu rozwojowi sprzedaży opakowań biodegradowalnych. Są to przede wszystkim torby oraz worki na odpady. BIOERG S.A. prowadzi sukcesywną działalność handlową na obszarze całego kraju. W raportowanym okresie Spółka realizowała współpracę z zakresu produkcji i dostaw toreb biodegradowalnych do 53 sklepów sieci Castorama. Co więcej, Spółka utrzymała też współpracę z odbiorcami wśród jednostek administracyjnych, a nawet nawiązała nową z klientami korporacyjnymi i indywidualnymi.

W związku z rozbudową zaplecza produkcyjnego, które miało miejsce w trzecim kwartale, Spółka w ramach intensyfikacji i optymalizacji procesu produkcyjnego, podjęła szereg działań mających na celu ograniczenie kosztów produkcji oraz poprawę jej rentowności. Zainstalowana i uruchomiona linia produkcyjna umożliwiła Spółce swobodne zwiększenie skali działalności, optymalizację procesów i kosztów produkcyjno-logistycznych oraz poprawę i lepszą kontrolę jakości wytwarzanych produktów.

Narastająco po czterech kwartałach 2011 roku spółka wypracowała wynik netto w wysokości 196 tys. zł., gdzie w roku poprzednim wyniósł on zaledwie 9 tys. zł. Ponadto, Spółka odnotowała także po czterech kwartałach 2011 r. znaczący zysk z działalności operacyjnej na poziomie 164 tys. zł. Wynik ten jest sukcesem w porównaniu to sytuacji z roku poprzedniego, gdzie odnotowano stratę z działalności operacyjnej na poziomie -33 tys. zł. W porównaniu do poprzedniego okresu (9 tys. zł zysku netto po czterech kwartałach 2010) spółka notuje również wzrost rentowności działalności operacyjnej, która po czterech kwartałach 2011 roku wyniosła ponad 15 %, (w 2010 roku strata z działalności operacyjnej -33 tys. zł) natomiast rentowność netto przekroczyła 18%.

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	IV kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31 w tys. zł	IV kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31 w tys. zł	IV kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31 w tys. EUR	IV kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	75 298	52 866	18 187	13 202
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 871	1 953	693	488
Zysk (strata) brutto	2 549	1 513	616	378
Zysk (strata) netto	2 335	1 384	564	364
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 297	-112	1 038	-28
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 174	-564	-767	-141
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 082	3 496	-261	873

Przepływy pieniężne netto, razem	41	2 820	10	704
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,05	0,04	0,01	0,01
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	56 869	53 178	12 876	13 428
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 179	22 102	5 248	5 581
Zobowiązania długoterminowe	3 460	3 325	783	840
Zobowiązania krótkoterminowe	19 719	18 777	4 465	4 741
Kapitał własny	33 690	31 076	7 628	7 847
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	3 922	4 374
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000	43 305 000	43 305 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,05	0,04	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,76	0,71	0,17	0,18

Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	IV kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31 w tys. zł	IV kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31 w tys. zł	IV kwartał narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-12-31 w tys. EUR	IV kwartał narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	75 023	52 564	18 121	13 127
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 078	2 168	743	541
Zysk (strata) brutto	2 742	1 714	662	428
Zysk (strata) netto	2 535	1 578	612	394
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 433	-59	1 554	-15
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 002	-437	-1 208	-109
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 587	2 791	-383	697
Przepływy pieniężne netto, razem	-156	2 295	-38	573
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,04	0,01	0,01
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa razem	58 346	54 314	13 210	13 715
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 148	21 483	5 241	5 425
Zobowiązania długoterminowe	3 459	3 325	783	840
Zobowiązania krótkoterminowe	19 689	18 158	4 458	4 585
Kapitał własny	35 198	32 831	7 969	8 290
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	3 922	4 374
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000	43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,81	0,76	0,18	0,19

Spółka ERG S.A. odnotowała w 2011 r. znaczący wzrost wolumenu sprzedaży, co wprost przełożyło się na wartość osiągniętego przychodu. Wartość sprzedaży ERG S.A. po IV kwartałach 2011 wzrosła rok do roku o ponad 42%, a zysk netto wypracowany został na poziomie 2 535 tys. zł. wobec 1 578 tys. zł. w roku poprzednim. Co więcej, Spółka po IV kwartałach 2011 r. zrealizowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3 078 tys. zł. i był on wyższy o ponad 41% od odnotowanego za rok 2010.

Bardzo dobre wyniki po IV kwartałach 2011 r. wypracowała również Grupa Kapitałowa. Jej wartość sprzedaży była wyższa o ponad 42% w stosunku do roku poprzedniego, kiedy został zrealizowany na poziomie 52 866 tys. zł. Zysk netto po czterech kwartałach 2011 roku wyniósł 2 335 tys. zł. i prezentuje się korzystnie w stosunku do tego wypracowanego w roku poprzednim na poziomie 1 384 tys. zł.

W IV kwartale 2011 r. na rynku miała miejsce stabilizacja cen surowców, co z kolei wpłynęło na zahamowanie cen wyrobów i stabilizację sprzedaży. Warto zaznaczyć, iż w tym okresie ERG S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług w wysokości 17 384 tys. zł wobec 13 277 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego. Pozytywnie zmieniły się także inne wyniki finansowe tego okresu. W okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała przychody z działalności operacyjnej w wysokości 18 732 tys.

zł, gdzie w IV kwartale 2010 roku wyniosły one 13 843 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej w badanym okresie został zrealizowany w wysokości 1 666 tys. zł. wobec 1 278 tys. zł. w roku 2010.

Także wielkości wypracowane przez Grupę Kapitałową w IV kwartale 2011 r. prezentują się bardzo zadowalająco. Osiągnęła ona przychody netto ze sprzedaży w wysokości 17 257 tys. zł. i były one wyższe o ponad 28% w stosunku do roku poprzedniego (13 419 tys. zł.). Zysk netto w IV kwartale 2011 r. był wyższy od tego z roku 2010 aż o ponad 60% i wyniósł on 1 587 tys. zł. (w IV kwartale 2010 r. 987 tys. zł.). Także przychody z działalności operacyjnej były znacznie wyższe (18 629 tys. zł.) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego (14 074 tys. zł.), co z kolei przełożyło się na zrealizowany zysk operacyjny wyższy o ponad 39% (1 687 tys. zł.) w stosunku do wypracowanego przez Grupę w IV kwartale 2010 roku (1 212 tys. zł.).

Wypracowane wielkości w IV kwartale 2011 r. oraz za pełen 2011 r. zarówno Spółki ERG S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej znacznie wyższe niż w roku poprzednim znacząco umocniły pozycję rynkową Emitenta, co w konsekwencji pozwala z optymizmem patrzeć na przyszłość i wyniki finansowe w następnych okresach oraz potwierdza prawidłową i rzetelną realizację przyjętej strategii na lata 2009-2011.

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:

2011 rok - 4,4168 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2011 z 31.12.2011)

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

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

2011 rok - 4,1401 PLN / EURO

2010 rok - 4,0044 PLN / EURO

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2011

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

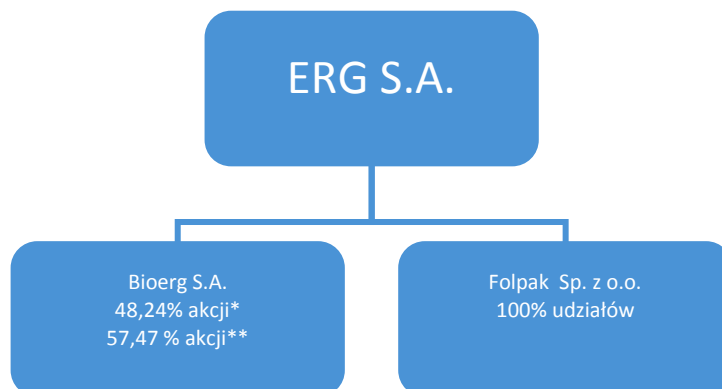
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



*na dzień 31 grudnia 2011 przed sprzedażą akcji

** na dzień publikacji raportu, tj. 29 lutego 2012 roku

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

FOLPAK Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. wynosi 1.900.000 zł (wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym o podwyższeniu kapitału Spółki dokonano 10 listopada 2011 r.) i dzieli się na 1.900 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy. 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. Głównym przedmiotem działalności spółki w 2011 roku była produkcja folii jednowarstwowych oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

W związku z faktem, że od stycznia 2011 zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie siedziby spółki jak również zmianie nazwy podmiotu. Siedziba spółki od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. Obecna nazwa Spółki to FOLPAK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W ramach działań restrukturyzacyjnych pojęta została uchwała o zmianie zarządu spółki. Dotychczasowego prezesa spółki Jarosława Jaskulskiego zastąpili od 18 maja 2011 roku Marcin Agacki i Piotr Szewczyk.

BIOERG S.A.

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. 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 dniu 20 grudnia 2011 nastąpiła sprzedaż 900 tys. Akcji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku ERG S.A. posiadała 48,24 % akcji BIOERG S.A.. W dniu 19 stycznia 2012 roku spółka ERG S.A. nabyła w trakcie sesji na rynku NewConnect 35 000 sztuka akcji BIOERG S.A. Następnie w dniach 30 i 31 stycznia 2012 roku w ramach transakcji pakietowych na rynku NewConnect ERG S.A. nabyła odpowiednio 450.000 i 300.000 akcji BIOERG S.A. Tym samym stan posiadania akcji na dzień publikacji sprawozdania finansowego wynosi 57,47% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A.. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS. W dniu 31 stycznia 2012 roku w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę mocą której delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został Pan Piotr Szewczyk. Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja ekologicznych folii i opakowań biodegradowalnych.

Pozostałe informacje dotyczące Grupy Kapitałowej

W dniu 27 października 2011 roku Emitent poinformował o odstąpieniu od dalszych działań mających na celu zakup udziałów spółki FOL-PLAST S.A. ze względu na wydane postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach o przekształceniu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu na postępowanie likwidacyjne. W związku z tym, zgodnie z zapisami podpisanej warunkowej umowy przedwstępnej nabycia udziałów, o której Emitent informował w dniu 16 grudnia 2010 roku raportami bieżącymi nr 54/2010 i 55/2010 Zarząd odstąpił od kontynuowania procesu zakupu akcji spółki FOL-PLAST S.A.

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 Sp. z o.o. (dawniej: Folpak Ciechanów Sp. z o.o.)

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

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.: 32 264-22-21

Adres poczty elektronicznej: bioerg@bioerg.pl

Strona internetowa: www.bioerg.pl

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W okresie IV kwartału 2011 roku z składzie zarządu Emitenta nie nastąpiły żadne zmiany.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz na dzień publikacji raportu:

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 – Maciej Błasiak

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. (dawniej: FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o.) na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Członek Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień 31 grudnia 2011 oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk (na dzień 29 lutego 2012 roku)

Prezes Zarządu – Maciej Błasiak (na dzień 31 grudnia 2011 roku)

W dniu 31 stycznia 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Maciej Błasiak. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o czasowym delegowaniu Członka Rady do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, w osobie Piotra Szewczyka.

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 niniejszej informacji dodatkowej nie miały miejsca ww. zdarzenia w IV kwartale 2011 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 2011 r. oraz na IV kwartał roku 2011.

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 31 grudnia 2011 r. oraz 29 lutego 2012 roku 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	3 480 805	8,04%	8,04%
Metalskład Sp. z o. o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat*	25 535 536	58,96%	58,96%
Razem	43 305 000	100,00%	100,00%

W dniu 10 października 2011 r. raportem bieżącym 45/2011 Emitent poinformował o nabyciu 39 000 akcji Emitenta po średnim kursie 0,57 zł za 1 akcję podczas sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przez osobę zasiadającą w Radzie Nadzorczej, która na podstawie par. 3 ust. 2 RMF z dnia 15 listopada 2005 r. w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi..., zwróciła się z prośbą o nie publikowanie danych osobowych.

W dniu 30 grudnia 2011 r. raportem bieżącym 63/2011 Emitent poinformował o dokonaniu zakupu w dniu 27 grudnia 2011 r. podczas sesji zwykłej organizowanej przez Giełdę Papierów Wartościowych na rachunek spółki Metalskład Sp. z o.o. 40 000 akcji Emitenta po średnim kursie 0,46 zł za 1 akcję przez Prezesa Zarządu spółki Metalskład Sp. z o.o.

Od 1 grudnia 2011 r. Emitent rozpoczął realizację programu odkupu akcji własnych w celu odsprzedaży na podstawie uchwały nr 3 NWZ ERG S.A. z dnia 7 września 2011 roku. W ramach tego programu Spółka zakupiła podczas sesji giełdowych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na dzień 27 grudnia 2011 r. 340.000 akcji własnych, stanowiących 0,7851 % kapitału zakładowego i dających 340.000 głosów (0,7851 %).

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 sporządzenia niniejszego raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

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 %
Marcin Agacki	12 563	0,029 %	0,029 %
Piotr Szewczyk	1 200	0,0029 %	0,0029%

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

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich w spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/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 12 maja 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.

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 osiągnięci a zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% warrantów	liczba
- 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	
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00	

Prawo do objęcia warrantów danego roku jest 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 będzie mogło zostać 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 będzie mogło zostać 80% liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w danym roku zgodnie z powyższą tabelą. Osiągnięcie ceny docelowej za dany rok oznacza, że średni kurs akcji z 20 kolejnych sesji będzie równy lub większy od ceny docelowej.

Prawo do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2012 roku.

- 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 2011 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 2011 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. 7.6 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 2011 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. 7.7 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**

Spółka nie posiada innych informacji poza ujawnionymi w niniejszym raporcie, które jej zdaniem byłyby istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

1. Istotnym czynnikiem, który w perspektywie następnych kwartałów może mieć znaczący wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej ERG S.A. jest działalność spółki zależnej BIOERG S.A., której strategia zakłada intensyfikację sprzedaży poprzez:
 - Poszukiwanie potencjalnych odbiorców wśród przedsiębiorców zajmujących się działalnością handlową i sukcesywne nawiązywanie współpracy;
 - Dążenie do zwiększenia obecności produktów Spółki w miejscach publicznych, głównie sieciach handlowych. Są to przede wszystkim produkty do użytku domowego (np. worki na odpady), a także torby reklamowe.
 - Pozyskiwanie nowych odbiorców poprzez współpracę z jednostkami administracji publicznej, takimi jak: jednostki straży miejskiej, urzędy miast, gmin, jednostki komunalne itp. Celem jest wypracowanie rozpoznawalnej także wśród indywidualnych jednostek marki PSIWOREK;
 - Wzrost działalności eksportowej Spółki, w tym:
 - Zaangażowanie dodatkowych osób w sprzedaż zagraniczną,
 - Budowę (w tym pozyskanie) sieci dystrybutorów oferujących produkty Spółki za granicą,
 - Rozbudowę strony internetowej, w celu zwiększenia jej dostępności dla obcokrajowców,
 - Uczestnictwo w targach zagranicznych.
2. Czynnikiem, który będzie miał znaczący wpływ na osiągnięte w kolejnych kwartałach 2012 roku wyniki finansowe, w tym w szczególności marżę na sprzedaży oraz wynik netto będą ceny surowców (polietylen i polipropylen) wykorzystywanych do produkcji podstawowych wyrobów.
3. Spółka obserwując pozytywne efekty uzyskane w IV kwartale 2011 roku, w dalszym ciągu będzie realizować 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. Jednocześnie Spółka pracować będzie nad optymalizacją innych kosztów bezpośrednio związanych z procesem produkcji.
4. Istotne dla rozwoju Grupy oraz osiągnięte wyniki finansowe mogą być poczynione przez ERG inwestycje zmierzające do zakupu linii technologicznych zwiększające zdolności produkcyjne oraz pozwalające na poszerzenie asortymentu oferowanych produktów.
5. W 2012 planuje również kontynuację procesu inwestycyjnego, którego celem jest rozbudowa oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty, bazujące na niszach rynkowych, które pozwolą poprawić rentowność oraz zdywersyfikować sprzedaż. Równocześnie prowadzone są działania inwestycyjne mające na celu rozbudowę parku maszynowego Spółki.
6. 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:

Marcin Agacki – Prezes Zarządu
Piotr Szewczyk – Członek Zarządu