



ERG S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2012

Dąbrowa Górnicza, 26.04.2012 rok

Raport roczny R 2012

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 91 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. Nr 33, poz. 259 dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-12-31 zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

ERG Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
ERG S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	Przemysł tworzyw sztucznych (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
42-500 (kod pocztowy)	Dąbrowa Górnicza (miejscowość)
Chemiczna 6 (adres)	erg@erg.com.pl (e-mail)
48 32 264 02 81 (telefon)	48 32 262 32 84 (fax)
629-00-11-681 (NIP)	272242844 (REGON)

Spis treści

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego	4
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	5
I Informacje podstawowe	6
1 Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym	6
2 Powiązania kapitałowe	6
3 Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta	6
4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	7
5 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie	7
6 Założenie kontynuowania działalności	7
7 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	7
8 Procedury ładu korporacyjnego	7
II Stosowane zasady rachunkowości	8
1 Zasady wyceny aktywów i pasywów	8
2 Kurs EURO użyty do przeliczeń	8
III Sprawozdanie finansowe	8
1 Wybrane dane finansowe	8
2 Sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów	11
4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
6 Aktywa i zobowiązania warunkowe	13
7 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	14
7.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów	14
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe	23
7.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntu w ewidencji poza bilansowej	24
7.4. Wartości niematerialne	25
7.5. Nieruchomości inwestycyjne	25
7.6. Udziały w jednostkach zależnych	26
7.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	28
7.8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	28
7.9. Zapasy	28
7.10. Należności handlowe i pozostałe należności	29
7.11. Informacja o odpisach aktualizujących	30
7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
7.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	30
7.14. Kapitał podstawowy	30
7.15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	31
7.16. Rezerwy na podatek odroczonego i inne	33
7.17. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	33
7.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	33
7.19. Kredyty i pożyczki	34
7.20. Leasing	35
7.21. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych	35
7.22. Podatek dochodowy	36
7.23. Transakcje z podmiotami powiązanymi	37
7.24. Pozycje pozabilansowe	37
7.25. Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	37
7.26. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	38
7.27. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	39
7.28. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	39
7.29. Zmiany danych porównawczych	39
7.30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	40
7.31. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	41
7.32. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	41
7.33. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej	41
7.34. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	41
7.35. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	41
7.36. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	41
7.37. Informacje o strukturze zatrudnienia	41
7.38. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	41
7.39. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki	42
7.40. Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego	42
7.41. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	42
7.42. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	42
7.43. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartości stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	42
7.44. Korekty błędów poprzednich okresów	42
7.45. Data zatwierdzenia do publikacji	42

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe ERG S.A. za rok 2012 i dane porównywalne za rok 2011 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową 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

Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. dokonujący badania sprawozdania finansowego ERG S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Oświadczamy również, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

I. Informacje podstawowe

1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym

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

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

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

Czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

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

2. Powiązania kapitałowe

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.12.2012 roku posiada 100% udziałów w spółce Folpak Sp. z o. o. oraz 65,98% udziałów w Spółce Bioerg S.A. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak sp. z o.o. oraz w Spółce Bioerg S.A. nie uległ zmianie. Dokładne informacje na temat powiązań kapitałowych można uzyskać z informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Zmiany w Składzie Zarządu Emitenta w roku obrotowym 2012 :

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W roku 2012 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu emitenta

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

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

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

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Anna Koczur-Purgał

Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Grzegorz Tajak

Członek Rady Nadzorczej – Marek Migas

Sekretarz Rady Nadzorczej – Maciej Błasiak

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

Sprawozdanie finansowe Spółki ERG S.A. obejmuje okres od 1.01.2012 do 31.12.2012 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2011 roku do 31.12.2011 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów środków pieniężnych obejmują okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 roku.

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

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

6. Założenie kontynuowania działalności

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

7. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

8. Procedury ładu korporacyjnego

ERG S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego.

II. Stosowane zasady rachunkowości

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

2. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania
2012 rok - 4,0882 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2012 z 31.12.2012)
2011 rok - 4,4168 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2011 z 30.12.2011)
- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca.
2012 rok - 4,1736 PLN / EURO
2011 rok - 4,1401 PLN / EURO

III. Sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	narastająco / 2012 okres od 2012-01- 01 do 2012-12-31	narastająco / 2011 okres od 2011-01- 01 do 2011-12-31	narastająco / 2012 okres od 2012-01- 01 do 2012-12-31	narastająco / 2011 okres od 2011-01- 01 do 2011-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	75 815	74 963	18 165	18 107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	339	2 137	81	516
Zysk (strata) brutto	48	2 609	12	630
Zysk (strata) netto	-302	2 055	-72	496
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 181	6 496	523	1 569
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 826	-4 986	-917	-1 204
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	139	-1 666	33	-402
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 506	-156	-361	-38
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,01	0,05	0,00	0,01
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktywa, razem	63 827	57 275	15 612	12 968
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 323	23 415	7 417	5 301
Zobowiązania długoterminowe	5 229	3 574	1 279	809
Zobowiązania krótkoterminowe	25 094	19 841	6 138	4 492
Kapitał własny	33 504	33 860	8 195	7 666
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 237	3 922
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000	43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,77	0,78	0,19	0,18

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na
		2012-12-31	2011-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		34 233	30 930
Rzeczowe aktywa trwałe	7.2	26 796	24 377
grunty		7	7
budynki i budowle		6 688	6 957
maszyny		19 303	16 579
pojazdy mechaniczne		511	514
pozostałe		211	283
środki trwałe w budowie		76	37
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0
Wartości niematerialne	7.4	1 036	1 196
Pożyczki i należności	7.21	827	1 811
Udziały w jednostkach zależnych	7.6	4 137	1 771
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.13	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.7	295	673
Nieruchomości inwestycyjne	7.5	1 142	1 102
Aktywa obrotowe		29 594	26 345
Zapasy	7.9	8 547	5 310
Materiały		3 378	1 354
Materiały pomocnicze		0	0
Produkty w toku		853	927
Wyroby gotowe		4 058	2 831
Towary		258	198
Należności handlowe i pozostałe	7.10	19 577	17 429
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.23	210	190
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7.10	17 278	15 942
Przedpłaty	7.10	0	0
Pozostałe należności	7.10	2 089	1 297
Należności z tytułu podatków dochodowych		0	0
Pożyczki i należności	7.21	693	1 331
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12	734	2 240
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		43	35
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7.8	0	0
Aktywa ogółem		63 827	57 275

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na
		2012-12-31	2011-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		33 504	33 860
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej		33 504	33 860
Kapitał akcyjny	7.14	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208
Kapitał zapasowy		1 399	1 822
Kapitał rezerwowy		300	0
Kapitał z aktualizacji wyceny		893	893
Zyski zatrzymane		1 766	-412
Akcje własne		-1 205	-1 205
Zyski (strata) netto		-302	2 055
Warranty subskrypcyjne	7.15	123	177
Udziały niekontrolujące		0	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		30 323	23 415
Zobowiązania długoterminowe		5 229	3 574
Rezerwa na podatek odroczony	7.16	2 897	2 926
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.17	254	236
Długoterminowe pozostałe rezerwy	7.16	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7.19	1 115	412
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.20	963	0
Zobowiązania krótkoterminowe		25 094	19 841
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7.18	17 440	12 587
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7.19	7 120	6 042
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.20	486	741
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	7.22	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.17	21	25
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	7.16	27	446
Rozliczenia międzyokresowe	7.8	0	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		63 827	57 275
Wartość księgowa		33 504	33 860
Liczba akcji(w szt.)		43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		0,77	0,78

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej		76 923	75 834
Przychody ze sprzedaży produktów	7.28	72 419	71 038
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 451	2 119
Przychody ze sprzedaży usług		1 945	1 806
Pozostałe przychody operacyjne		652	779
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		98	23
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności		0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych		358	69
Koszty działalności operacyjnej		76 584	73 697
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonej		-1 096	-1 688
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów		0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności		0	0
Zużycie surowców i materiałów	7.28	60 629	56 299
Usługi obce	7.28	4 554	6 794
Podatki i opłaty		815	875
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		6 631	5 765
Amortyzacja		1 878	1 601
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 157	1 960
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych		0	0
Pozostałe koszty operacyjne		2 016	2 091
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		339	2 137
Przychody finansowe w tym:		354	1 016
Odsetki		217	166
Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych		0	808
Koszty finansowe w tym:		645	544
Odsetki		522	433
Zysk (strata) na działalności gospodarczej		48	2 609
Podatek dochodowy		350	554
Zysk (strata) netto za rok z działalności kontynuowanej		-302	2 055
Strata za rok z działalności zaniechanej		0	0
Inne całkowite dochody:		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Pozostałe dochody		0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności		0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-302	2 055
Całkowite dochody ogółem		-302	2 055
Zysk (strata) netto		-302	2 055
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		40 697 927	38 453 896
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,01	0,05

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Akcje własne	Zyski (strata) netto	Warranty subskrypcyjne	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2011	17 322	13 208	1 822	0	1 102	-1 375	-1 037	1 578	211	32 831
Zysk (strata) netto za okres								2 055		2 055
Razem całkowite dochody	0	0	0		0	0	0	2 055		2 055
Skup akcji własnych							-168			-168
Utworzenie rezerwy na podatek odroczony od wyceny nieruchomości inwestycyjnej					-209					-209
Podział zysku						1 578		-1 578		0
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych									-34	-34
Korekty błędów lat ubiegłych						-615				-615
Saldo na 31 grudnia 2011	17 322	13 208	1 822	0	893	-412	-1 205	2 055	177	33 860
Saldo na 1 stycznia 2012	17 322	13 208	1 822	0	893	-412	-1 205	2 055	177	33 860
Zysk (strata) netto za okres								-302		-302
Razem całkowite dochody	0	0	0		0	0	0	-302	0	-302
Podział zysku			-423	300		2 178		-2 055		0
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych									-54	-54
Saldo na 31 grudnia 2012	17 322	13 208	1 399	300	893	1 766	-1 205	-302	123	33 504

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2012-01-01 - 2012-12-31	2011-01-01 - 2011-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	48	2 609
Korekty razem	2 133	3 887
Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych)	3 172	2 724
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-48	0
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	340	325
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-358	-877
Zmiana stanu rezerw	-405	413
Zmiana stanu zapasów	-3 237	-543
Zmiana stanu należności	-2 148	-518
Zmiana stanu zobowiązań	4 825	2 413
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8	-5
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Inne korekty	0	-45
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 181	6 496
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 785	1 478
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	434	185
Otrzymane odsetki	140	54
Spląty pożyczek udzielonych	1 211	341
Zbycie aktywów finansowych	0	898
Wydatki	5 611	6 464
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 694	2 828
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	1 917	630
Udzielone pożyczki	0	3 006
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 826	-4 986
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 680	973
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
Kredyty i pożyczki	2 680	973
Wydatki	2 541	2 639
Nabycie akcji własnych	0	168
Spląty kredytów i pożyczek	850	158
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 172	1 933
Odsetki	519	380
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	139	-1 666
Przepływy pieniężne netto razem	-1 506	-156
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 506	-156
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	2 240	2 396
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	734	2 240
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

7. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

7. 1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/, zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Spółkę został przedstawiony w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2012 roku oraz poniżej.

• Zmiany wynikające ze zmian MSSF:

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

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

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

Zmiana do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja,

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

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

Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

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

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

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

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

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Spółka stosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSSF 13 Wycena wartości godziwej*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSR 19 Świadczenia pracownicze*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

- *MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych*

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 lipca 2012 roku.

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

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Zasady rachunkowości:

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5% - 10%	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5% - 33,3%	3-20 lat
Środki transportu	10% - 20%	5-10 lat
Inne środki trwałe	10% - 20%	5-10 lat

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Zgodnie z MSR 40 jeżeli nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, która będzie wykazywana w wartości godziwej, jednostka stosuje MSR 16 aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Ustaloną na ten dzień różnicę pomiędzy wartością bilansową a jej wartością godziwą jednostka traktuje w taki sposób jak przeszacowania zgodnie z MSR 16.

- **Wartość firmy**

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

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

- a wartością netto w dniu przejęcia możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Jeżeli różnica wskazana wyżej jest ujemna, otrzymany z niej zysk ujemny jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest pomniejszana o odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego. Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów za ten rok, w którym zostały poniesione. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

- **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty prac badawczych są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- **Wbudowane instrumenty pochodne**

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Leasing**

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

- **Przychody**

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

- **Sprzedaż towarów i produktów**

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

- **Świadczenie usług**

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych 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 odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

- **Zysk netto na akcję**

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

- **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

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

7. 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Stan na 1 stycznia 2011 r.	7	8 584	26 653	913	837	36 994
Zwiększenia z tytułu zakupu	0	73	1 929	154	3	2 159
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	-7	-121	0	-128
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	7	8 657	28 575	946	840	39 025
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2011 r.	0	1 434	9 824	429	474	12 161
Amortyzacja za okres	0	266	2 179	119	83	2 647
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	-7	-116	0	-123
Zmniejszenia inne - likwidacja	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	0	1 700	11 996	432	557	14 685
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2011 r.	7	7 150	16 829	484	363	24 833
Na 31 grudnia 2011 r.	7	6 957	16 579	514	283	24 340

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2012 r.	7	8 657	28 575	946	840	39 025
Zwiększenia z tytułu zakupu	0	53	5 241	156	16	5 466
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-64	-87	-74	0	-225
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	7	8 646	33 729	1 028	856	44 266
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2012 r.	0	1 700	11 996	432	557	14 685
Amortyzacja za okres	0	268	2 516	139	88	3 011
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-10	-86	-54	0	-150
Zmniejszenia inne - likwidacja	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	0	1 958	14 426	517	645	17 546
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2012 r.	7	6 957	16 579	514	283	24 340
Na 31 grudnia 2012 r.	7	6 688	19 303	511	211	26 720

Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

- *Środki trwałe przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.*

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

- Umorzenie środki trwałe przyjęte w leasing finansowy.

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

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

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

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2012r.	37
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2012 roku:	5 543
- zakupy nowych środków trwałych	3 458
- maszyny	196
- komputery, notebooki, serwery	38
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	3 132
- środki transportu oraz wózki widłowe	76
- pozostałe	16
- zakupy używanych środków trwałych	2 084
- linie produkcyjne	1 800
- modernizacja budynków	136
- środki transportu, wózki widłowe	80
- maszyny	68
- pozostałe	0
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	1
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	5 504
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	5 504
- przekazanie do eksploatacji	5 467
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	37
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.12.2012r.	76

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

- *Zaliczki na środki trwałe w budowie*
Pozycja nie występuje.
- *Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności*
Pozycja nie występuje.

7. 3 Prawo wieczystego użytkowania gruntu wykazane w ewidencji poza bilansowej

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

7. 4 Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2011 r.	998	107	0	1 105
Zwiększenia	0	550	0	550
Zmniejszenia – zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	998	657	0	1 655
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2011 r.	283	100	0	383
Amortyzacja za okres	50	26	0	76
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 r.	333	126	0	459
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2011 r.	715	7	0	722
Na 31 grudnia 2011 r.	665	531	0	1 196

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2012 r.	998	657	0	1 655
Zwiększenia	0	1	0	1
Zmniejszenia – zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	998	658	0	1 656
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2012 r.	333	126	0	459
Amortyzacja za okres	50	111	0	161
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 r.	383	237	0	620
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2012 r.	665	531	0	1 196
Na 31 grudnia 2012 r.	615	421	0	1 036

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

7. 5 Nieruchomości inwestycyjne

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

W roku 2011 Spółka dokonała zmiany przeznaczenia prawa wieczystego użytkowania gruntu z aktywa przeznaczanego do sprzedaży na nieruchomość inwestycyjną.

Wartość godziwa została ustalona na podstawie informacji o cenach rynkowych na danym obszarze otrzymanych od rzeczoznawcy w 2009 roku.

Dnia 26 kwietnia 2013 roku Spółka zawarła umowę dzierżawy prawa wieczystego użytkowania gruntu. Czynsz dzierżawny został ustalony na kwotę 18 tys. w skali roku.

Zgodnie z MSR 40 nieruchomość inwestycyjna powstała ze zmiany przeznaczenia z nieruchomości zajmowanej przez właściciela na nieruchomość inwestycyjną wykazywana jest w wartości godziwej.

Ustalona na ten dzień różnica między wartością bilansową a wartością godziwą Spółka traktuje w taki sam sposób jak przeszacowanie zgodne z MSR 16.

Spółka dokonała ponownej wyceny w 2012 roku.

7. 6 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	BIOERG SA. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 08.08.2007r.)	produkcja opakowań biodegradowalnych	podmiot zależny	pełna	2 329	2 329	65,98%
2	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 808	2 375	100,00%
-	odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.					-567	
3	Udziały w pozostałych jednostkach		nie powiązane	brak	74		-
-	odpis aktualizacyjny						
Razem						4 137	

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tego podmiotu.

*Udziały w spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 567 tys. Wartość bilansowa udziałów po uwzględnieniu odpisu wynosi 1808 tys. Nadzwyczajne Zgromadzenie Spółki Folpak w dniu 17 grudnia 2012r. uchwałą nr 1/XII/2012 podwyższyło kapitał zakładowy o kwotę 450 tys. zł w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

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

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

Opis i założenia do wyceny kapitału własnego:

g=	2%	stopa wzrostu g, czyli wzrost wolnych przepływów gotówkowych po okresie prognozy
WACC=	9%	średni ważony koszt kapitału, czyli koszt kapitału firmy uwzględniający kapitał własny i obcy=udział kap.własnego*koszt kap.własnego udział kap.obcego*koszt kap.obcego*(1-podatek)
Re=	10%	koszt kapitału własnego, wymagana stopa zwrotu
Rd=	7%	koszt kapitału obcego, np. kredyt bankowy czy obligacje
T=	19%	podatek dochodowy
Re=	70%	udział kapitału własnego w finansowaniu firmy
Rd=	30%	udział kapitału obcego
FCF=		

wolny przepływ gotówkowy dla danego okresu (FCF=przychody-koszty operacyjne-podatek-inwestycje netto-zmiana kapitału pracującego), innymi słowy dochód właściciela wyrażony w przepływie "żywej gotówki"

TV= terminal value-wartość firmy po okresie prognozy

współczynnik dyskontujący=1 przez (1+WACC) i nawias podniesiony do tej potęgi, z którego pochodzi dyskontujący= prognozowany FCF, czyli: $1/(1+WACC)^n$, innymi słowy jest to uwzględnienie wartości pieniądza w czasie (czyli

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

wartość obecna sumy zdyskontowanych FCF i TV

TV=przepływ z ostatniego roku prognozy (w tym wypadku z piątego) razy(1+stopa wzrostu g) i to wszystko podzielone przez (WACC-g)

wartość bieżąca FCF powstaje przez przemnożenie prognozowanego FCF lub TV z danego okresu przez odpowiedni współczynnik dyskontujący

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

Założenia dla firmy Folpak sp. z o.o.

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

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

Test na utratę wartości:

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

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

Założeniach modelu wyceny:

1. Zakładanej stopie wzrostu przychodów
Wycena bazuje na wprowadzonym w życie planie naprawczym Spółki. W projekcji na rok 2013 i lata następne zakłada się wprowadzenie i ugruntowanie pozycji Folpaku na wybranym rynku docelowym. Spółka powinna realizować wzrosty sprzedaży wynikające z intensyfikacji działań handlowych w szczególności skierowanych na:
 - handel regranulatami
 - sprzedaż opakowań foliowych o niższych wymaganiach technicznych
 - sprzedaż wyrobów handlowych związanych z branżą opakowaniową i tworzywami sztucznymi
 - pozyskiwanie i sprzedaż tworzyw sztucznych dla Spółki ERG S.A. od dostawców alternatywnych lub sprzedających na specjalnych warunkach, wykorzystywanie dodatkowych rabatów i warunków handlowych
 - poszerzenie zakresu usług o obsługę informatyczną spółki ERG S.A.
 - świadczenie usług w zakresie utrzymania obiektów poza spółką ERG S.A.

2. Zakładanej stopie poprawy rentowności
Prognozy dotyczące rentowności opierają się na przeprowadzonych zmianach w zakresie minimalizacji kosztów oferowanych produktów po wprowadzeniu planu naprawczego. Dzięki zmniejszeniu kosztów produktów zakładane jest uzyskanie większych udziałów rynkowych oraz wzrost sprzedaży przy zachowaniu wysokich marż przy sprzedaży regranulatów i opakowań pozagatunkowych.
3. Przyjętej stopie dyskonta
Jako stopę dyskontową (8,58%) wykorzystano średnioważony koszt kapitału (WACC-weighted average cost of capital). Koszt kapitału własnego, długu oprocentowanego oraz proporcję między tymi wskaźnikami ustalono uwzględniając, że źródłem finansowania Folpak Sp. z o.o. są środki pochodzące z ERG S.A.
4. Przesłankach, dla których przyjęto założenia dotyczące wzrostu przychodów i rentowności.
Wzrost cen surowców oraz ich ciągłe wahania powodują, iż firmy produkujące opakowania z tworzyw sztucznych poszukują i sięgają po materiał pochodzący z recyklingu (regranulat) mający właściwości zbliżone do surowca oryginalnego. Marże uzyskane na sprzedaży opakowań dla odbiorców oczekujących dobrej jakości ale przy małych wielkościach dostaw są lepsze niż przy dostawach kontraktowych. Ze względu na specjalizację spółki ERG S.A. w zakresie produkcji, spółka Folpak przejmie część sprzedaży towarów handlowych.

7. 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2011	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w zyski zatrzymane	Stan na 31.12.2011	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitałe własnym	Stan na 31.12.2012
Straty podatkowe	833	0	454	0	379	0	356	0	23
Rezerwy na koszty	5	35	5	0	35	22	13	0	44
Rezerwa na świadczenia pracownicze	51	4	6	0	49	7	4	0	52
Aktualizacja wartości udziałów	108	0	0	0	108	0	0	0	108
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	156	0	88	0	68	0	0	0	68
Pozostałe różnice ujemne	20	34	20	0	34	0	34	0	0
Razem	1 173	73	573	0	673	29	407	0	295

7. 8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

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

7. 9 Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Materiały	3 578	1 554
Materiały pomocnicze	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	904	978
Wyroby gotowe	4 177	2 950
Towary	258	198
Wartość zapasów brutto	8 917	5 680
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	-11	-11
Obniżenie wartości zapasów materiałów	-200	-200
Obniżenie wartości zapasów półproduktów i produkcji w toku	-51	-51
Obniżenie wartości wyrobów gotowych	-108	-108
Wartość zapasów netto	8 547	5 310

Spółka dokonała ostrożnej wyceny wyrobów gotowych zgodnie z zasadą wyceny zapasów wg. MSR 2 par.9. Przy ustalaniu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia stosuje metodę FIFO, która jest zgodna z MSR 2 par. 25.

7. 10 Należności handlowe i pozostałe należności

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	210	190
Odpis aktualizujący	0	0
Należności handlowe netto od jednostek powiązanych	210	190
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	21 414	20 034
Odpis aktualizujący	-4 136	-4 092
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	17 278	15 942
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności brutto	2 149	1 357
Odpis aktualizujący	-60	-60
Pozostałe należności netto	2 089	1 297
Pożyczki brutto	1 702	3 363
Odsetki od pożyczek	121	82
Odpis aktualizujący	-303	-303
Pożyczki netto	1 520	3 142
w tym:		
Część długoterminowa	827	1 812
Część krótkoterminowa	693	1 330

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

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

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

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

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

Struktura wiekowania należności – zakres dni	do 90	90-180	pow.180
Należności krótkoterminowe	18 021	94	5 658
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	210	0	0
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	16 926	79	4 409
Pozostałe należności brutto	885	15	1 249
Należności długoterminowe	0	0	0

- **Krótkoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów**

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

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2012	31.12.2011
	zwiększenia	zmniejszenia		
Zaliczka na zakup udziałów	0	1 000	0	1000

7. 11 Informacja o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Odpisy aktualizujące aktywa	5 455	135	165	5 425
1. Należności	4 152	135	91	4 196
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	3 203	135	91	3 247
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	949	0	0	949
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	359	0	0	359
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje	641	0	74	567

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

7. 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Środki pieniężne w kasie i w banku	734	2 240
Lokaty - zakup jednostek GTFI	0	0
Lokata – zabezpieczenie pod kredyt	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	0
Razem środki pieniężne	734	2 240

7. 13 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Ubezpieczenia	36	29
Prenumerata, opłaty za domeny www oraz hosting poczty	7	4
Przygotowanie wniosku projektowego	0	0
Koszty przełomu roku	0	2
Pozostałe	0	0
Razem RMK czynne	43	35
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	43	35
Przychody przyszłych okresów	0	0
Razem RMK bierne	0	0

7. 14 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	Brak	7 935 000	3 174	ie PP	1-09-1994
B	na okaziciela	brak	Brak	2 750 000	1 100	gotówka	24-02-1999
C	na okaziciela	brak	Brak	9 000 000	3 600	gotówka	31-03-2005
D	na okaziciela	brak	Brak	19 685 000	7 874	gotówka	10-04-2008
F	na okaziciela	brak	Brak	3 935 000	1 574	gotówka	26-04-2011
Liczba akcji, razem		-	-	43 305 000	-	-	
Kapitał zakładowy, razem					17 322		

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł. Wszystkie akcje są opłacone.

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wartości nominalna 1 akcji	0,40	0,40
Liczba akcji	43 305 000	43 305 000
Wartości nominalna akcji razem	17 322 000	17 322 000

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień publikacji wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	2 319 318	5,35%	5,35%
Metalskład Sp. z o. o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat	26 697 023	61,65%	61,65%
Razem	43 305 000	100,00%	100,00%

7. 15 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2012 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Metalskład Sp. z o. o.*	2 766 987	6,39%	6,39%
Grzegorz Tajak	2 319 318	5,35%	5,35%
Anna Koczur-Purgał	105 000	0,24%	0,24%
Marcin Agacki	12 563	0,029%	0,029%
Piotr Szewczyk	1 200	0,0029%	0,0029%

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

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

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warranty w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 26 kwietnia 2013 nie wykonała przysługującego z warrantów prawa objęcia akcji po opłaceniu ceny emisyjnej. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki. Cena emisyjna jednej akcji w wykonaniu prawa z warrantu jest równa 0,40 złotych.

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

„Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C 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
- warrant series A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrant series B - w roku 2011	2009	31-05-2011	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrant series C - w roku 2012	2011	31-05-2012	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

Prawo do objęcia warrantów danego roku było uzależnione od zysku netto poszczególnych lat objęcia warrantów oraz osiągnięcia przez akcje Spółki ceny docelowej w następujący sposób:

- w wysokości nie mniejszej niż określony w Planie Finansowym Spółki za dany rok obrotowy zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, objęte mogło być 20% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia za dany rok,
- w przypadku osiągnięcia w roku obrotowym przez akcje Spółki ceny docelowej w wysokości wskazanej w powyższej tabeli za dany rok sprawozdawczy, objęte mogło być 80% liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w danym roku zgodnie z powyższą tabelą. Osiągnięcie ceny docelowej za dany rok oznaczało, że średni kurs akcji z 20 kolejnych sesji był równy lub większy od ceny docelowej.

Objętych zostało 499 936 warrantów. Prawa do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2020 roku.

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

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

Warranty mają następujące własności na dzień bilansowy:

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

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

Wycena warrantów subskrypcyjnych za poszczególne lata:

	2009		2011		2012		2013		ujęcie w księgach
	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	
Prawo do warrantów z 2008 z prawdopodobieństwem realizacji w 2009 i 2011									Niepodzielony wynik lat ubiegłych
Storno warrantów za 2008									Wynik roku 2009
Ujęcie nabycia warrantów za 2008 w wyniku spełnienia warunków	177 486	499 936							
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2011	142 869	405 637							
Storno warrantów za 2009			-142 869	-405 637					Wynik roku 2011
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2012			33 546	95 244					
Storno warrantów za 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2012					-33 546	-95 244			Wynik roku 2012
Storno warrantów za 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2013							-54 052		Wynik roku 2013
RAZEM	320 355	905 573	-109 323	-310 393	-33 546	-95 244	-54 052	0	

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

7. 16 Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 926	1 173	1 202	2 897
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	446	38	457	27
- pozostałe rezerwy	446	38	457	27

7. 17 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka dokonała szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej.

Raport uprawnionego aktuarium obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

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

7. 18 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2012 r.</u>	<u>31 grudnia 2011 r.</u>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	15 788	11 654
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	742	193
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w tym	515	374
- ZUS, PIT, PFRON	388	249
- VAT oraz Akcyza	126	118
- PDOP	0	3
- inne	1	4
Wynagrodzenia	322	348
Pozostałe zobowiązania	73	18
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17 440	12 587
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	17 440	12 587

- Analiza wymagalności zobowiązań, w tym długoterminowych:

	Struktura wymagalności zobowiązań – zakres dni		
	do 90	90-180	pow. 180
Zobowiązania krótkoterminowe	17 033	149	258
Zobowiązania handlowe	15 522	66	200
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	627	76	39
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	515	0	0
Wynagrodzenia	322	0	0
Pozostałe zobowiązania	47	7	19
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0

7. 19 Kredyty i pożyczki

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

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

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2012 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	Termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
ING Bank Śląski S.A. Katowice	4 000 kredyt w rachunku bieżącym	3 410	0	3 410	31-08-2013	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej oraz na zapasach
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	3 000 kredyt w rachunku bieżącym	2 487	0	2 487	30-11-2013	Hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(30 tys. EUR) kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	31-08-2013	Weksel in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	900 kredyt inwestycyjny	300	74	374	26-06-2014	Hipoteka na nieruchomości oraz weksel in blanco
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	35 kredyt na samochód	7	12	19	19-04-2014	Kredytowany samochód SD82439
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	33 kredyt na samochód	8	11	19	21-07-2014	Kredytowany samochód SD83808
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	416 EUR kredyt inwestycyjny	435	1 018	1 453	17-04-2016	Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej
Contractor Gliwice	473 kredyt na zakup surowca 60 dni	473	0	473	17-01-2013	Weksel in blanco
RAZEM		7 120	1 115	8 235		

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

- hipoteka kaucyjna do kwoty 2.400 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych i materiałów do kwoty 4.500 tys. zł.

Bank Zachodni WBK S.A.

- hipoteka na nieruchomości 3.150 tys. zł.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

7. 20 Leasing

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingowej obejmują:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	5 562	4 309
- maszyny produkcyjne	5 482	4 231
- środki transportu	80	78
Umorzenia, w tym:	1 551	1 387
- maszyny produkcyjne	1 542	1 340
- środki transportu	9	47
Wartość księgowa netto, w tym:	4 011	2 922
- maszyny produkcyjne	3 940	2 891
- środki transportu	71	31

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych

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

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2012 roku

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowe	Stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
SG. Equipment Finance Warszawa	3 676	149	0	149	20-05-2013	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej nr 19
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	1800	316	928	1244	15-05-2016	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowa Bandera
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	69	21	35	56	31-05-2015	Opel insignia
RAZEM		486	963	1449		

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi EURIBOR – dla umów nominowanych w euro oraz WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

7. 21 Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
2. Pożyczki udzielone krótkoterminowe	693	1 331
a). krótkoterminowe	693	1 331
- pożyczka udzielona Firmie Broker	105	155
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	100	150
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK	0	0
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	367	944
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek	121	82
b). długoterminowe	827	1 811
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK	535	1 275
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	292	536
3. Należności handlowe	17 488	16 132
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	734	2 240

* 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.

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 515 tys. zł.

Spółka udzieliła trzech pożyczek pozostałym jednostkom. Za pierwszą udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 8% w skali roku. Za drugą udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 12% w skali roku oraz prowizję w wysokości 1% kwoty pożyczki. Za trzecią udzieloną pożyczkę pożyczkobiorca zapłaci wynagrodzenie w wysokości 9,5% w stosunku rocznym. Na dzień publikacji do spłaty Spółkom pozostało 581 tys. zł.

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	1 115	412
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	7 120	6 042
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	963	0
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	486	741
- Zobowiązania handlowe	16 530	11 847

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o +100pb	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o -100pb
Lokaty i depozyty	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	1 520	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	734	734	7,34	-7,34
Kredyty i pożyczki	7 120	7 120	-71,2	71,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 449	1 449	-14,49	14,49
Razem			-78,35	78,35

7. 22 Podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Podatek bieżący	0	3
Podatek odroczony	350	551
Razem	350	554

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Zysk przed opodatkowaniem	48	2 609
Przychody opodatkowane	224	88
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-463	-1 023
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 138	1 279
Koszty podatkowe	-1 718	-1 342
Amortyzacja bilansowa	1 879	2 724
Amortyzacja podatkowa	-2 003	-1 923
Podstawa opodatkowania	105	2 411
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	-105	-2 395
Podatek dochodowy bieżący	0	3
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-28	51
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	378	500
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	350	554
Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2012	48	
Podatek bieżący	0	
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odniesionej na wynik finansowy	28	
Zmiana stanu aktywów na odroczony podatek dochodowy	-378	
Zysk (strata) netto stan na 31.12.2012	-302	

Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2012	48
Obciążenie podatkowe wg zastosowanej stawki podatkowej 19%	9
Wpływ przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania	
- rozwiązanie odpisu na straty podatkowe	356
- rozwiązanie rezerwy na koszty i rezerwy pracownicze	22
- kary	0
- zmiana na rezerwie z tytułu środków trwałych	-29
- inne przychody nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	-8
Obciążenie podatkowe	350

7. 23 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

1. Folpak Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w której ERG S.A. posiada 100 % udziałów – konsolidacja.
2. Bioerg S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w którym ERG S.A. posiada 65,98% udziałów – konsolidacja. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka posiada 65,98% udziałów w kapitale zakładowym Spółki Bioerg S.A.

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

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

Podmiot powiązаны	Przychody ze sprzedaży jedn. pow.	Zakup pochodzący od jedn. pow.	Należności od jedn. pow.	Należności od jedn. pow. Z tyt. odsetek od pożyczek	Zobowiązani a wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Bioerg S.A.	360	1 347	0	0	729	0	0
Folpak Sp. z o. o.	526	767	210	16	22	535	35
RAZEM	886	2114	210	16	1 286	535	35

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

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

Szczegółowe założenia do testu omówiono w nocie 7.6.

7. 24 Pozycje pozabilansowe

Informacje odnośnie pozycji pozabilansowych znajdują się w nocie 7.3.

7. 25 Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

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

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

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

7. 26 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

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

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-12-2012

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	66 281	5 986	1 451	2 195	75 913
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	61 495	5 288	1 157	970	68 910
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		4 786	698	294	1 225	7 003
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						5 658
Pozostałe przychody operacyjne						1 010
Pozostałe koszty operacyjne						2 016
Przychody finansowe						354
Koszty finansowe						645
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						48
Podatek dochodowy						350
Zysk/ (strata) netto						-302
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						63 827
Razem aktywa						63 827
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						63 827
Razem pasywa						63 827

Stan na 31-12-2011:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	64 956	5 873	2 119	2 038	74 986
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	58 921	5 231	1 960	753	66 865
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		6 035	642	159	1 285	8 121
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						4 741
Pozostałe przychody operacyjne						848
Pozostałe koszty operacyjne						2 091
Przychody finansowe						1 016
Koszty finansowe						544
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						2 609
Podatek dochodowy						554
Zysk/ (strata) netto						2 055
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						57 275
Razem aktywa						57 275
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						57 275
Razem pasywa						57 275

* marża brutto (w tys. zł) wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz ogólne koszty wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów ogólnozakładowych.

Stan na dzień:

	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Przychody ze sprzedaży, w tym:	75 815	74 963
- sprzedaż krajowa	71 133	71 781
- sprzedaż na export	4 682	3 182

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

7. 27 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

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

AKTYWA

-	Zapasy	- Wzrost wyrobów gotowych oraz produktów w toku spowodował wzrost sprzedaży produktów.
-	Pozostałe należności	-Spółka dokonała wpłaty w 2011 roku zaliczki na poczet zakupu udziałów w jednostce produkcyjnej Fol-Plast S.A. w kwocie 1.000 tys. zł. Na dzień sporządzenia raportu rocznego za 2012 rok odstąpiono od wykupu udziałów oraz wystąpiono o zwrot wpłaconej zaliczki na poczet udziałów (zaliczka została zabezpieczona). W związku z faktem, iż w dniu 24.10.2011 r. Sąd przekształcił postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu na upadłość likwidacyjną Spółki Fol-Plast S.A. Należność zostanie przekształcona na wartości

PASYWA

-	Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	- Spółka zaciągnęła w 2011 roku nowy kredyt inwestycyjny na zakup maszyn i środków transportu w łącznej wysokości 891 tys. zł. W dniu 25 kwietnia 2012 roku Spółka podpisała również umowę o kredyt inwestycyjny na finansowanie zakupu nowej linii do produkcji folii w kwocie 520 tys. euro. Na dzień 31 grudnia 2012 saldo zobowiązań z tyt. kredytów pozostałych do spłaty wynosi 7 762 tys. zł. W roku 2012 nastąpiła spłata kredytów w kwocie 899 tys. zł. Spółka podpisała umowę pożyczki krótkoterminowej (60 dni) na zakup bieżących materiałów. Wartość pożyczki na dzień bilansowy wynosi 473 tys. zł. Natomiast na dzień publikacji pożyczka została spłacona.
-	Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe	- Nastąpiła spłata znacznej części zobowiązania leasingowego o łącznej wartości 1 113 tys. zł. W roku 2012 nastąpił wykup wózka widłowego o łącznej wartości wykupu 4 tys. zł. oraz wykup wylączarki w kwocie 55 tys. Natomiast wzrost nastąpił z uwagi na podpisanie przez Spółkę nowych umów leasingowych na zakup linii do produkcji folii w kwocie 1 800 tys. zł. oraz na zakup samochodu w kwocie 76 tys. zł.

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

AKTYWA

-	Pożyczki i należności	- Spółka w roku 2011 udzieliła pożyczkę spółce zależnej w wysokości 1.507 tys. zł., na okres do sześciu lat, na spłatę zobowiązań handlowych. W roku 2012 nastąpiły spłaty pożyczek w łącznej wartości 460 tys. zł. Na dzień 31.12.2012 do spłaty pozostało 535 tys. zł, natomiast na dzień publikacji pozostało do spłaty 515 tys. zł. Spółka udzieliła również pożyczek pozostałym firmom, którym na dzień bilansowy pozostało do spłaty 720 tys. zł, natomiast na dzień publikacji pozostało do spłaty 581 tys. zł.
---	-----------------------	--

7. 28 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

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

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

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

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

7. 29 Zmiany danych porównawczych

Dane porównywalne na 31.12.2011

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31-12-2011	korekta	31-12-2011
<u>AKTYWA</u>			
środki trwale w budowie	55	-18	37
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	643	30	673
Materiały	1 636	-282	1 354
Produkty w toku	978	-51	927
Wyroby gotowe	2 991	-160	2 831
Pozostałe należności	1 460	-163	1 297

	dane opublikowane		dane porównawcze
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	31-12-2011	korekta	31-12-2011
PASYWA			
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12616	-29	12 587
Zyski zatrzymane	203	-615	-412

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

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

Pozostałe należności	-134
Zyski zatrzymane	-134
- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca zobowiązań z tytułu dostaw i usług ze względu na otrzymane duplikaty faktur zakupu w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2011 roku):

Zobowiązania handlowe i pozostałe	100
Zyski zatrzymane	-100
- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca przeszacowania wartości magazynów oraz korekta błędów dotycząca rozliczenia zleceń produkcyjnych w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2011 roku):

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

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

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

Środki trwałe w budowie	-18
Zyski zatrzymane	-18

7. 30 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko:

- płynności,
- kredytowe,
- stóp procentowych.

Ryzyko płynności

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko stóp procentowych

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

7. 31 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.

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

1. Zabezpieczenie zdolności Spółki do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów ERG S.A.,
 2. Zapewnienie wzrostu wartości firmy, co powinno zagwarantować akcjonariuszom zwrot poczynionych przez nich inwestycji,
 3. Rozszerzenie dotychczasowej oferty produktowej ERG S.A. oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Spółki.
- ERG S.A. zarządza kapitałem, uwzględniając wszelkie zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, a przede wszystkim biorąc pod uwagę istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, jakie wiążą się z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Na dzień 31.12.2012 roku na Spółce ERG S.A. nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7. 32 Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Nie dotyczy

7. 33 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie dotyczy

7. 34 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

7. 35 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

7. 36 Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W roku obrotowym 2012 roku Spółka ERG S.A. nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

7. 37 Informacja o strukturze zatrudnienia

Zatrudnienie w osobach	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Pracownicy umysłowi	30	28
Pracownicy fizyczni	134	128
razem	164	156

7. 38 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

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

7. 39 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu		Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wynagrodzenie brutto	373	388	248	193
Wartość innych świadczeń	0	0	0	0
Razem	373	388	248	193

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

7. 40 Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	31 grudnia 2012 r.	31 grudnia 2011 r.
Wynagrodzenie netto w roku	34	35

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

Nie występują.

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

Nie występują

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

Nie występują.

7. 44 Korekty błędów poprzednich okresów

Dane porównywalne za 2011 zaprezentowano w notce nr 7.29.

7. 45 Data zatwierdzenia do publikacji

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

Podpisy Zarządu

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

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

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

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