

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **ERG S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **ERG S.A.** (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, ul. Chemiczna 6 (kod pocztowy: 42-520), na które składają się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **63 827** tysięcy złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące stratę netto w kwocie **302** tysięcy złotych oraz całkowitą stratę w kwocie **302** tysięcy złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **356** tysięcy złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 506** tysięcy złotych,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Spółka posiada nieruchomość inwestycyjną i przedstawiła nam operat szacunkowy z wyceną tej nieruchomości na kwotę 1 216 tys. złotych, na podstawie której ustalono wartość bilansową tej nieruchomości. Autor operatu użył metody porównawczej do wyceny i nie określił, czy porównywalne grunty posiadały kategorię budowlanych, czy rekreacyjnych. Wobec powyższego nie byliśmy w stanie ocenić prawidłowości założeń do tejże wyceny i w konsekwencji nie możemy potwierdzić wartości bilansowej ww. nieruchomości.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego wyżej zastrzeżenia, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanym dalej MSSF), a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- Spółka posiada udziały w Folpak Sp. z o.o. o wartości bilansowej 1 808 tys. złotych, dające prawo do 100 % udziału w kapitale Folpak Sp. z o.o. Wartość aktywów netto Folpak Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku wynikająca z niebadanego sprawozdania finansowego wynosi 272 tys. złotych. Zarząd Spółki wykonał test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o., którego założenia przedstawiono w części 7.6 sprawozdania finansowego. Z przeprowadzonego testu wynika, że przyszłe przepływy pieniężne spowodują w przyszłości wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych stanowiących co najmniej równowartość bilansowej wartości udziałów w spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku. Interpretując wyniki testu należy wziąć pod uwagę, że dotyczy on zdarzeń przyszłych i obarczony jest niepewnością a w przypadku nie potwierdzenia założeń testu w przyszłości może się okazać konieczne dokonanie odpisu aktualizującego wartość tych udziałów.
- Spółka korzysta z wartości niematerialnej o wartości ustalonej na kwotę 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 jej w aktywach trwałych oraz nie dokonuje od niej odpisów amortyzacyjnych w ciężar kosztów, o czym poinformowała w nocie 7.10 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.
- 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, o czym poinformował w nocie 7.4 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego. Niektóre testy były oparte o planowane przyszłe przepływy pieniężne. Zwracamy uwagę, że wyniki takich testów obarczone są niepewnością.
- Spółka opisała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego metodę szacowania odpisów na należności przeterminowane. Zwracamy uwagę, że w nocie 7.11 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Zarząd poinformował o zastosowanym odstępstwie od tej metody. Polegało ono na szczegółowym przeanalizowaniu sald należności przeterminowanych i odstąpieniu od aktualizacji należności, co do których Zarząd posiada pewność ich wyegzekwowania lub rozliczenia ze zobowiązaniami.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Spółki sprawozdaniem z działalności jednostki za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Naszym zdaniem, sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów

wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259). Zawarte w tym sprawozdaniu z działalności kwoty i informacje pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Monika Zabzdyr



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 11662

Maciej Czapiewski



Prezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2013 roku