

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki **ERG S.A.** z siedzibą w **Dąbrowie Górniczej ul. Chemiczna 6**, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2013r. które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **60 842 tys. zł;**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące dochód w wysokości: **887 tys. zł;**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **887 tys. zł;**
- sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r do 31.12.2013r. wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **980 tys. zł;**
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej zwanej dalej „MSR” oraz ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) 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 wyrwykowy - 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.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej, 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka w badanym roku posiadała w swoim majątku trwałym koszty zakończonych prac rozwojowych oraz know-how na kwotę netto 565 tys. zł. Zarząd jednostki przeprowadził test na utratę wartości tychże aktywów. Niektóre testy były oparte o planowane przyszłe przepływy pieniężne. Zwracamy uwagę, że wyniki takich testów obarczone są niepewnością.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 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 nie będącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Anna Ramut, 12372

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

DENZEL Polska Spółka z o.o., 3801

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

40-083 Katowice, ul. Zabrska 18/4

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Katowice, 18 marca 2014 r.

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki ERG S.A.
z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, ul. Chemiczna 6
za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

Akcjonariat według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Dariusz Purgał	8 594 541	8 594 541	19,85%	19,85%
ERG S.A.	2 927 131	2 927 131	6,76%	6,76%
Metalskład Sp. z o.o.	2 766 987	2 766 987	6,39%	6,39%
Grzegorz Tajak	2 422 100	2 422 100	5,59%	5,59%
Pozostały akcjonariat	26 594 241	26 594 241	61,41%	61,41%
Razem	43 305 000	43 305 000	100,00%	100,00%

6. Spółka jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do jednostek powiązanych zalicza się spółki:
 - BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
 - FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 171 osób, a w roku poprzednim 164 osoby.
8. Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/VIII/2013 z dnia 07.08.2013, do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski DENZEL Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Zarbska 18/4 wpisany pod numerem 3801 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 07.08.2013 r. zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie spółki oraz w siedzibie biura rachunkowego obsługującego Spółkę od dnia 17.02.2014 r., z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku oraz badaniem wstępnym przeprowadzonym od dnia 20.11.2013 r. .
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Anna Ramut (nr rej. 12372) oświadczają że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. i otrzymało opinię z zastrzeżeniami i objaśnieniami.

Zastrzeżenie dotyczyło:

„Spółka posiada nieruchomości 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.”

Uwagi objaśniające:

„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."

12. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się dnia 31.12.2012 roku zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 27.06.2013 r. Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 302 tys. zł decyzją WZA z dnia 27.06.2013r. zostaje pokryta z zysku wypracowanego przez Spółkę w latach kolejnych
13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało złożone w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS VIII Gospodarczy Sądu Rejonowego w Katowicach w dniu 12.07.2013, oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 08.07.2013 r.
14. Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
15. Ponadto kierownictwo Spółki, złożyło w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki.**1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej – podstawowe wartości:****Aktywa, dane w tys. zł:**

Wyszczególnienie	2013		2012		Dynamika
	Kwota	%	kwota	%	%
		udziału		udziału	2013/2012
2	3	4	5	6	10
Aktywa trwałe	32 498	53,4	34 233	53,9	(5,1)
Rzeczowe aktywa trwałe	25 339	41,6	26 796	42,2	(5,4)
Wartości niematerialne i prawne	1 830	3,0	1 036	1,6	76,6
Pożyczki i należności	155	0,3	827	1,3	18,7
Udziały w jednostkach zależnych	3 824	6,3	4 137	6,5	(7,6)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	312	0,5	295	0,5	5,8
Nieruchomości inwestycyjne	1 038	1,7	1 142	1,8	-
Aktywa obrotowe	28 344	46,6	29 322	46,1	(3,3)
Zapasy	7 734	12,7	8 547	13,4	(9,5)
Należności handlowe i pozostałe	18 052	29,7	19 376	30,5	(6,8)
Pożyczki i należności	745	1,2	622	1,0	19,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 714	2,8	734	1,2	133,5
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	99	0,2	43	0,1	130,2
Aktywa ogółem	60 842	100,0	63 555	100,0	(4,3)

Pasywa, dane w tys. zł:

Wyszczególnienie	2013		2012		Zmiana stanu
	kwota	%	kwota	%	%
		udziału		udziału	2013/2012
2	3	4	3	4	10
Kapitały własne	33 925	55,8	33 038	52,0	2,7
Kapitał akcyjny	17 322	28,5	17 322	27,3	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	21,7	13 208	20,8	
Kapitał zapasowy	1 399	2,3	1 399	2,2	
Kapitał rezerwowy	300	0,5	300	0,5	
Kapitał z aktualizacji wyceny	893	1,5	893	1,4	
Zyski zatrzymane	998	1,6	1 300	2,0	(23,2)
Akcje własne	(1 205)	(2,0)	(1 205)	(1,9)	
Zysk (strata) netto	887	1,5	(302)	(0,5)	393,7
Warranty subskrypcyjne	123	0,2	123	0,2	
Zobowiązania ogółem	26 917	44,2	30 517	48,0	(24,0)

Zobowiązania długoterminowe	4 673	7,7	5 328	8,4	(12,3)
Rezerwy na podatek odroczoney	3 098	5,1	2 996	4,7	3,4
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	225	0,4	254	0,4	(11,4)
Długoterminowe zobowiązania finansowe	667	1,1	1 115	1,8	(40,2)
Zobowiązania z tytułu leasingu	683	1,1	963	1,5	(29,1)
Zobowiązania krótkoterminowe	22 244	36,6	25 189	39,6	(11,7)
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 973	23,0	17 535	27,6	(20,3)
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7 650	12,6	7 120	11,2	7,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	410	0,7	486	0,8	(15,6)
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	119	0,2			
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12	0,0	21	0,0	(42,9)
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	80	0,1	27	0,0	196,3
Pasywa razem	60 842	100,0	63 555	100,0	(4,3)

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów w tys. zł:

Wyszczególnienie	2013	Rok	2012	rok	Dynamika
	Kwota	% Udziału	Kwota	% udziału	% 2013/2012
2	3	4	5	6	10
Przychody ze sprzedaży netto	87 994	98,9	75 815	98,2	16,1
Koszty działalności operacyjnej	84 611	96,4	74 470	96,6	13,6
Zysk ze sprzedaży	3 383		1 345		151,4
Pozostałe przychody operacyjne	745	0,8	1 010	1,3	(26,2)
Pozostałe koszty operacyjne	2 199	2,5	2 016	2,6	9,1
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(1 454)		(1 006)		(44,5)
Wynik na działalności operacyjnej	1 929		339		468,7
Przychody finansowe	201	0,2	354	0,5	(43,2)
Koszty finansowe	960	1,1	645	0,8	48,8
Wynik na działalności finansowej	(759)		(291)		(160,8)
Zysk brutto	1 170		48		2 335,4
Podatek dochodowy	283		350		(19,1)
Zysk/strata netto	887		(302)		393,4
Przychody ogółem	88 941	100,0	77 179	100,0	15,2
Koszty ogółem	87 771	100,0	77 131	100,0	13,8

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	1,46%	-0,47%	3,55%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	1,00%	-0,39%	2,67%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	2,61%	-0,90%	5,96%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności handlowe 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. handlowe powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,27	1,18	1,34
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr term. RMK czynne} - \text{należ. handlowe pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. handlowe pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	0,92	0,84	1,04
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{środki pieniężne} + \text{pożyczki i należności krótk.}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. handlowe pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,11	0,06	0,18

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	34	35	x
Spyw należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	72	80	x
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań handlowych} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	61	68	x

3.4 Efektywność akcji

Efektywność akcji	wskaźnik bezpieczny	Miernik	2013	2012	2011
Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{Wynik finansowy}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	Zł	0,02	(0,01)	0,05
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	Zł	0,78	0,77	0,80

4. W świetle wartości wskaźników przedstawionych w pktach 3.1. – 3.4. wyłaniają się następujące wnioski biegłego:

W ramach analizy strukturalnej sprawozdania z sytuacji finansowej należy stwierdzić, że główną pozycję aktywów stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 25 339 tys. zł, co stanowi 41,6 % sumy bilansowej. Aktywa trwałe uległy zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 5,1 %, głównie w wyniku obniżenia wartości rzeczowych aktywów trwałych wynikającego z ich planowanej amortyzacji.

W porównaniu z okresem poprzednim również aktywa obrotowe zmniejszyły się w stosunku do badanego roku o 3,3 %, głównie w wyniku zmniejszenia się zapasów o 9,5% w stosunku do roku poprzedniego.

Struktura finansowania Spółki uległa zmianie w porównaniu do 2012 roku. Kapitał własny wzrósł o 887 tys. zł przy jednoczesnym spadku zobowiązań ogółem o 3.600 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 3,8 punktu procentowego.

W 2013 roku obserwujemy wzrost przychodów ze sprzedaży o 16,1 % w stosunku do roku ubiegłego, przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 13,6%, w konsekwencji spowodowało to wygenerowanie zysku ze sprzedaży na poziomie 3 383 tys. zł.

W badanym roku zysk brutto ukształtował się na poziomie 1 170 tys. zł. Wynik brutto został obciążony podatkiem dochodowym w części bieżącej w kwocie 198 tys. zł oraz w części odroczonej w wysokości 85 tys. zł.

W wyniku osiągniętego zysku wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie. Wskaźniki rentowności majątku i kapitałów w badanym roku wyniosły odpowiednio 1,46% i 2,61%

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia osiągnęły odpowiednio poziom 1,27 oraz 0,92 i ukształtowały się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego o 8 dni i wynosi 72 dni. Skróceniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 61 dni. Rozpiętość pomiędzy inkasem należności a spłatą zobowiązań wynosi w badanym roku 11 dni.

5. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

W trakcie badania sprawozdania finansowego, uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy sytuacji finansowej Spółki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zaprzestania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe w badanym roku były prowadzone przez biuro rachunkowe ASK-Finance Sp. z o.o., na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2010. Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego AZP-WARP.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2013 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2012 roku,
- b) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości,
- c) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości,
- d) dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z ustawą o rachunkowości, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Kontrola wewnętrzna

Władze Spółki są odpowiedzialne za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej. Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. W toku badania systemu kontroli wewnętrznej nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości wpływających na sprawozdanie finansowe.

3. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**3.1. Aktywa – wybrane pozycje:****3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe i Wartości niematerialne i prawne**

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wynosiła 25 339 tys. zł i zmniejszyła się o 1 457 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Spółka w badanym roku korzystała ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingowej spełniające co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ustawy o rachunkowości, wykazywane są w aktywach trwałych tak jak własne środki trwałe.

Spółka posiada nieruchomość inwestycyjną na kwotę 1 038 tys. zł. W związku z zastrzeżeniem wyrażonym w opinii za rok 2012, Spółka zleciła uzupełnienie operatu o brakujące dane porównawcze. W odpowiedzi, autor operatu stwierdził m.in.:

„W związku z państwa prośbą dodatkowo wyjaśniam, że kryterium nieruchomości przyjętych do porównania był rodzaj nabywanego prawa tj. użytkowanie wieczyste, jako że przedmiotowa nieruchomość gruntowa stanowi przedmiot takiego właśnie prawa, analiza rynku wykazała że na terenie miasta odbyły się transakcje takim rodzajem prawa, stąd analizę wartości dokonano na podstawie porównań do takich właśnie transakcji.

Wszystkie nieruchomości porównywalne mają możliwość zabudowy zgodnie z przeznaczeniem lub stanem użytkowania, jak również istnieje możliwość zabudowy związanej z prowadzeniem usług.”

Dodatkowo w badanym okresie spółka przedstawiła operat szacunkowy z wyceną tej nieruchomości dokonaną przez innego, niezależnego rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 1 038 tys. zł, gdzie autor operatu uzasadnił:

„Wykonanie wyceny zostało poprzedzone analizą rynku lokalnego. W wyniku tej analizy stwierdzono między innymi małą ilość transakcji dotyczących użytkowania wieczystego gruntu,

brak transakcji w rejonie zbiorników Pogoria oraz znikomą ilość transakcji dotyczących sprzedaży gruntów przeznaczonych pod sport i rekreację. Powyższe fakty miały decydujący wpływ na wybór takiej a nie innej próbki reprezentatywnej transakcji do porównania. Również ustalone atrybuty cenotwórcze oraz ich procentowy wpływ na wartość nieruchomości wynikają ze specyfiki tej konkretnej nieruchomości i rynku, na którym funkcjonuje. Wpływ poszczególnych atrybutów rynkowych na wartość nieruchomości został ustalona na podstawie próbki reprezentatywnej.”

Spółka w badanym roku posiadała w swoim majątku trwałe koszty zakończonych prac rozwojowych oraz know-how na kwotę netto 565 tys. zł. Zarząd jednostki przeprowadził test na utratę wartości tychże aktywów. Niektóre testy były oparte o planowane przyszłe przepływy pieniężne. Zwracamy uwagę, że wyniki takich testów obarczone są niepewnością.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą głównie należności handlowych od jednostek powiązanych w kwocie 474 tys. zł, oraz należności handlowych od pozostałych jednostek w kwocie 21 450 tys. zł. Należności handlowe od pozostałych jednostek zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 4 442 tys. zł i wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto 17 008 tys. zł. Odpisy aktualizujące tworzone są zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w jednostce, po indywidualnej analizie dokonanej przez Zarząd, obejmują należności których ściągальność uznano za wątpliwą, po uwzględnieniu wpływu należności do dnia zakończenia badania.

3.1.3. Udziały w jednostkach zależnych.

Pozycja ta na łączną wartość 3 824 tys. zł obejmuje posiadane przez spółkę akcje i udziały w jednostkach zależnych:

- BIOERG S.A. w Dąbrowie Górniczej	2 338 tys. zł
- FOLPAK Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej	2 375 tys. zł

Udziały w jednostce zależnej Folpak Sp. z o.o. zostały wycenione na dzień bilansowy w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące w wysokości 889 tys. zł. Wartość aktywów netto firmy Folpak Sp. z o.o. na dzień 31.13.2013 r. wynikająca z niebadanego sprawozdania finansowego wynosi 513 tys. zł. Zarząd Spółki w roku 2012 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. 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. Należy zauważyć, że w badanym okresie spółka zależna Folpak Sp. z o.o. spełniła wymagania wynikające z założeń przedstawionego testu.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Kapitały własne

Spółka odniosła w ciężar kapitału własnego korekty na łączną kwotę 466 tys. zł, które w ocenie Zarządu wynikały z błędów popełnionych w latach ubiegłych. Szczegółowy ich opis zawarto w części 7.29 sprawozdania finansowego.

3.2.2 Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwa na podatek odroczony	3 098 tys. zł
- rezerwy na świadczenia pracownicze	237 tys. zł
- pozostałe rezerwy	80 tys. zł

Zgodnie z MSR 19 Spółka dokonała szacunku rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej. Raport uprawnionego aktuarusza obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

3.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 22 244 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań handlowych	13 019 tys. zł
- kredytów i pożyczek	7 650 tys. zł

3.3. Sprawozdanie z dochodów całkowitych – wybrane pozycje:

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie, przychody ze sprzedaży produktów w kwocie 77 183 tys. zł, oraz przychody ze sprzedaży towarów 8 839 tys. zł i usług w kwocie 1 972 tys. zł.

Koszty podstawowej działalności w wysokości 84 611 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej Spółka wykazała głównie wskutek obciążenia kosztami amortyzacji związanymi z niewykorzystanymi mocami produkcyjnymi.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 759 tys. zł, na wskutek zwiększenia kosztów finansowych w stosunku do roku ubiegłego. Główny wpływ na wzrost kosztów finansowych miał dodatkowy odpis aktualizacyjny w kwocie 322 tys. zł dokonany w roku 2013. Odpis aktualizuje wartość posiadanych przez Spółkę udziałów w jednostce zależnej Folpak.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.**4.1. Rachunek przepływu środków pieniężnych za rok obrotowy.**

Rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią w sposób wiarygodny, powiązany ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej i sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz z księgami rachunkowymi.

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 887 tys. zł, zgodnie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz dodatkowe informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z sytuacji finansowej i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 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 nie będącego państwem członkowskim. Informacje i dane liczbowe zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z danymi z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd.

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Sprawozdanie finansowe (przygotowane przez ERG S.A.)
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym (przygotowane przez Zarząd ERG S.A.)



Anna Ramut, 12372

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

DENZEL Polska Spółka z o.o., 3801

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

40-083 Katowice, ul. Zabrska 18/4

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Katowice, dnia 18 marca 2014