



**GRUPA KAPITAŁOWA ERG S.A.
INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za III kwartał 2014 r.**

Dąbrowa Górnicza 6 listopada 2014

Spis treści

| | |
|---|----|
| I. Stosowane metody i zasady rachunkowości | 4 |
| II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2014 | 4 |
| III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 7 |
| IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie | 9 |
| V. Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu | 9 |
| VI. Informacje o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów | 9 |
| VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw | 9 |
| VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 |
| X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych | 10 |
| XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych | 10 |
| XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów | 10 |
| XIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) | 10 |
| XIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego | 10 |
| XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem | 10 |
| XVI. Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia | 11 |
| XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów | 11 |
| XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 11 |
| W trzecim kwartale 2014 roku nie występowały zdarzenia dotyczące emisji i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych | 11 |
| XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane | 11 |
| XX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej | 11 |

| | |
|---|----|
| XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego | 11 |
| XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta..... | 11 |
| XXIII. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności..... | 12 |
| XXIV. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EURO..... | 18 |
| XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO | 20 |
| INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2014..... | |
| 1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających Konsolidacji | 20 |
| 2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań..... | 24 |
| 3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych..... | 24 |
| 4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego | 24 |
| 5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób..... | 25 |
| 6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej..... | 26 |
| 7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi | 26 |
| 8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych | 26 |
| 9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta | 26 |
| 10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 27 |

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w punkcie II jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ERG S.A.

II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2014

W III kwartale 2014 roku ze względu na mniejszy popyt na produkty Emitenta z obsługiwane rynku sprzedaż nie osiągnęła poziomu oczekiwanego przez Zarząd. W związku z tą sytuacją zostały podjęte decyzje o wzmożeniu działań handlowych, których efekt będzie widoczny w IV kwartale 2014 roku i I kwartale 2015 roku. Do tych działań należą w szczególności :

- pozyskanie nowych zamówień na produkty o wyższej marży od klientów zagranicznych, w tym również z Niemiec oraz intensywne działania w tym optymalne wykorzystanie otrzymanych funduszy mające na celu wzrost sprzedaży eksportowej w szczególności na Białorusi i Ukrainie w ramach realizacji projektu: Wdrożenie Planu rozwoju eksportu
 - zwiększenie intensywności działań w kraju w celu komercjalizacji wyrobów produkowanych na nowej linii produkcyjnej, która została oddana do użytku w lipcu 2014 roku,
- Pierwsze efekty wyżej wymienionych działań Spółka planuje odnotować już w miesiącu październiku 2014.

Dodatkowo Zarząd w III kwartale 2014 roku dokonał wielu działań w zakresie optymalizacji zadłużenia, obniżki kosztów obsługi długu oraz poprawy sytuacji płynnościowej Emitenta. Główne działania w tym obszarze dotyczyły:

- podpisanie nowej umowy o kredyt w rachunku bieżącym z bankiem PEKAO S.A. na warunkach bardziej korzystnych niż to było proponowane przez inne instytucje finansowe oraz w poprzedniej umowie kredytowej,
- wydłużenia terminów płatności u dostawców,
- zdecydowanej obniżki salda zapasów – z kwoty 8 092 mln zł według stanu na 30.09.2013 do kwoty 6 481 mln zł według stanu na 30.09.2014 co daje optymalizację w tym zakresie o 19,91%.

Działania te spowodują znaczną poprawę wskaźników płynności oraz sytuacji płynnościowej Emitenta do końca roku 2014, ale pierwsze osiągnięcia działań odnotować można już w III kwartale 2014 roku, kiedy to dodatni przepływ finansowy z działalności operacyjnej wyniósł plus 1 430 tys. zł przy wypracowanym zysku brutto na poziomie minus 187 tys. zł, wobec przepływu z działalności operacyjnej za analogiczny okres 2013 roku, który wyniósł plus 298 tys. przy zysku brutto na poziomie 1 110 tys. zł. Dodatkowe środki zostały przeznaczone na nabycie środków trwałych oraz na spłatę kredytów i pożyczek. Dalsze działania optymalizujące sytuację płynnościową w Spółce i w Grupie są podejmowane tak aby wyniki w zakresie płynności w IV kwartale 2014 roku uległy zdecydowanej poprawie.

Zgodnie z treścią otrzymanego w dn. 11.06.2014 zawiadomienia z Górnośląskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. decyzją Instytucji Zarządzającej projekt ERG S.A. pt. „Optymalizacja działalności ERG SA i Partnerów dzięki automatyzacji procesów produkcyjnych, magazynowych i sprzedażowych” został warunkowo zatwierdzony do dofinansowania w ramach konkursu dla działania 8.2 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu B2B” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Podpisana umowa warunkowa z dnia 24 czerwca 2014 zakłada, w przypadku dostępności środków, dofinansowanie w wysokości 401 660,00 zł. Planowana wartość całkowitych kosztów związanych z realizacją projektu do końca 2015 roku ma wynieść : 705 774,00 zł (573 800,00 zł netto). W dniu 01.10.2014 Zarząd otrzymał informację o przyznaniu dotacji z tytułu wyżej wymienionego programu i rozpoczęły się prace przygotowawcze nad wdrożeniem profesjonalnego systemu ERP. Zarząd planuje w IV kwartale 2014 roku podjąć decyzję o wyborze dostawcy systemu. Wdrożenie systemu planowane jest na II połowę 2015 roku. Wdrożenie systemu przyspieszy procesy decyzyjne, pozwoli na wdrożenie dodatkowych narzędzi w zakresie kontrolingu oraz wspomogę zarządzanie przedsiębiorstwem.

W III kwartale 2014 roku miało miejsce wiele wydarzeń ważnych zarówno dla Emitenta jak i całej Grupy Kapitałowej. Dla Spółki ERG S.A. w okresie od 01.07.2014 do 30.09.2014 istotne były następujące wydarzenia:

- W dniu 4 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał zawiadomienie od Rady Nadzorczej Spółki o podjętej w dniu 3 lipca 2014 uchwale w przedmiocie zatwierdzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki,
- W dniu 4 lipca 2014 roku została podjęta uchwała Zarządu w zakresie wyznaczenia Dnia Referencyjnego na 18 lipca 2014 roku. Jednocześnie, w dniu 4 lipca 2014 r. Spółka wystąpiła do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, z wnioskiem o zawieszenie notowań akcji od 14 lipca 2014 r. do 29 lipca 2014 r. Zawieszenie notowań było wymagane obowiązującą przy scalaniu akcji procedurą. We wniosku o zwieszenie notowań Zarząd Emitenta zwrócił się do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z prośbą o wznowienie notowań scalonych akcji w dniu 30 lipca 2014 roku,
- W dniu 4 lipca 2014 Zarząd ERG S.A. poinformował, że w dniu 3 lipca 2014 roku otrzymał podpisany egzemplarz umowy ramowej, zawartej pomiędzy Emitentem a firmą Mondi Industrial Bags GmbH, Vienna, Austria, przedmiotem której jest dostawa folii polietylenowej na warunkach określonych w umowie. Umowa określa warunki współpracy od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2016. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Szacunkowa wartość umowy to około 5 000 000 złotych rocznie,
- W dniu 8 lipca 2014 roku Zarząd Spółki ERG S.A. poinformował, że w dniu 8 lipca 2014r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął na wniosek Emitenta uchwałę Nr 785/2014 w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta, w związku z planowanym połączeniem (scaleniem) akcji Spółki. Zarząd Spółki poinformował, że procedura scalenia akcji została wszczęta przez Zarząd w związku z treścią uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 maja 2014 r. Zawieszenie obrotu akcjami Emitenta nastąpi w okresie od dnia 14 lipca 2014 r. do dnia 29 lipca 2014 roku (włącznie).
Wobec powyższego Zarząd Emitenta poinformował, że: 1) zlecenia maklerskie na akcje Emitenta przekazane na GPW, a nie zrealizowane do dnia 11 lipca 2014 r. (włącznie) tracą ważność po zakończeniu sesji giełdowej w tym dniu; 2) w okresie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta zlecenia maklerskie na akcje Emitenta nie będą przyjmowane,
- W dniu 15 lipca 2014 roku Zarząd Spółki ERG S.A. poinformował, że w dniu 15 lipca 2014 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (dalej: "KDPW") podjął na wniosek Emitenta uchwałę nr 631/14 w sprawie przeprowadzenia scalenia akcji Emitenta. Zarząd Emitenta poinformował, iż Zarząd KDPW określił dzień 29 lipca 2014 r. jako dzień wymiany akcji Emitenta dotychczas zarejestrowanych w KDPW 43.305.000 akcji, każda o wartości nominalnej 0,40 zł, oznaczonych kodem PLERGZB00014 na 866.100 akcji, każda o wartości nominalnej 20 zł. Dniem Referencyjnym, tj, dniem według stanu na który ustalone zostaną stany własności akcji podlegających scaleniu (połączeniu) w celu wyliczenia liczby akcji, które w ich miejsce powinny zostać zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w wyniku scalenia (połączenia) akcji Emitenta będzie 18 lipca 2014 roku.
Po przeprowadzeniu operacji wymiany, kodem PLERGZB00014 oznaczonych będzie 866.100 (osiemset sześćdziesiąt sześć tysięcy sto) akcji spółki ERG S.A. o wartości nominalnej 20 zł (dwadzieścia złotych) każda.
Zarząd Emitenta poinformował, że procedura scalenia akcji Emitenta została wszczęta przez Zarząd Emitenta w związku z treścią uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 15 maja 2014 roku,

- W dniu 18 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. poinformował, że w dniu 18 lipca 2014 roku otrzymał informację o podjęciu przez Radę Nadzorczą ERG S.A. uchwały w sprawie wyboru spółki PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (ul. Wasilewskiego 20, Kraków) wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2696, do przeprowadzenia badań i przeglądów sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 r. Spółka dotychczas nie korzystała z usług PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. w zakresie badań i przeglądów sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej. Wybór biegłego rewidenta przez Radę Nadzorczą ERG S.A. nastąpił zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami i normami zawodowymi,
- W dniu 22 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. poinformował, że w dniu 21 lipca 2014 pozyskał informację, iż w ramach współpracy handlowej z firmą Bahpol Sp. z o.o. (Kłobuck), realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 01.01.2014 do 21 lipca 2014 wyniosła 3 463 919,39 zł. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wynosiła 99 202,39 zł netto i była w dniu 15 maja 2014 roku. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach,
- W dniu 25 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. poinformował, że w związku z zakwalifikowaniem akcji Spółki do segmentu rynku Lista Alertów po raz drugi z rzędu, Spółka, wypełniając obowiązki określone przez Zarząd GPW w Warszawie, opracowała program naprawczy. Przedmiotowy program wskazuje działania, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji, by w następstwie jego realizacji opuścić segment rynku regulowanego oznaczonego jako Lista Alertów. Przyczyną ponownego zakwalifikowania akcji Spółki do segmentu Lista Alertów była wartość średniego kursu akcji poniżej wymaganego progu 0,50 zł. Program naprawczy stanowił załącznik do opublikowanego raportu,
- W dniu 28 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. poinformował, że na podstawie otrzymanego w dniu 28 lipca 2014 roku zawiadomienia Pan Marcin Agacki, Prezes Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 lipca 2014. W treści dostarczonej informacji nie zostały wskazane przyczyny rezygnacji,
- W dniu 30 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. poinformował, iż powstałe w związku z realizacją operacji scalenia akcji Emitenta prowadzonej w dniu 29 lipca 2014 w oparciu o uchwałę nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmian Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności z tym związanych, niedobory scaleniowe w ilości 27.031 sztuk pokryte zostały poprzez wykorzystanie 27.031 akcji własnych Emitenta nabytych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 września 2011 r. w sprawie udzielenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich dalszej odsprzedaży w brzmieniu uwzględniającym późniejsze zmiany w/w uchwały,

Przeznaczone na pokrycie powstałych niedoborów scaleniowych akcje własne Emitenta w ilości 27.031 sztuk stanowią 0,0624% kapitału zakładowego i dających 27.031 głosów, co stanowi 0,0624% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Po przeprowadzeniu opisanego wyżej scalenia akcji Emitent posiada łącznie 58 002 akcji własnych o nowej wartości nominalnej (20 zł), stanowiących 6,70 % kapitału zakładowego i dających 58 002 głosów (6,70 %) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta,

- W dniu 6 sierpnia 2014 roku Zarząd spółki ERG S.A. poinformował, iż w dniu 5 sierpnia 2014 r. powziął uchwałę w sprawie udzielenia Panu Robertowi Groborz prokury łącznej. Udzielona prokura uprawnia Pana Roberta Groborza do reprezentowania Spółki łącznie z Członkiem Zarządu Spółki,
- W dniu 26 września 2014 roku Zarząd ERG S.A. poinformował, iż w dniu 26 września 2014 r. zawarł z Bankiem PEKAO S.A. Umowę na kredyt złotowy w rachunku bankowym. Umowa posiada zapisy standardowe i jest umową typową w tego typu transakcjach. Zawiera między innymi następujące postanowienia:

a) Wartość kredytu wynosi 4.000.000,00 zł.

b) Termin spłaty kredytu do 30 września 2015 roku.

c) Warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Oprocentowanie oparte jest na stawce WIBOR 1M + marża Banku.

d) Zabezpieczenie kredytu

- Cesja wierzytelności istniejących i przyszłych od kontrahentów handlowych z zawiadomieniem (zawiadomienia wysłane przez Bank, bez konieczności potwierdzania przez Dłużników) na kwotę min 120% wartości dostępnego kredytu

- Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min. 4.000.000,- zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia w zakresie ognia i innych zdarzeń losowych do kwoty min. 4.000.000,- zł

- Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową

Przychód netto ze sprzedaży BIOERG SA w III kwartale 2014 roku wyniósł 572 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do III kwartału roku 2013, kiedy to przychód netto wyniósł 488 tys. zł. Narastająco przychód ze sprzedaży za 3 kwartały 2014 roku wynosi 1 712 tys. zł wobec kwoty 1 837 tys. zł w roku 2013, co oznacza spadek przychodów o 125 tys. zł, czyli o 6.8%. Ze względu na wyższą marżę uzyskiwaną na wygenerowanych przychodach wynik netto za 3 kwartały 2014 roku wyniósł 109 tys. zł wobec 27 tys. zł. uzyskanego wyniku netto w analogicznym okresie roku 2013, co oznacza wzrost rentowności o 304%.

Wydarzenia istotne dla Grupy Kapitałowej mające miejsce w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014 zostały szczegółowo omówione i zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2014 opublikowanym 26.08.2014.

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

Istnieje wiele czynników, które w sposób istotny wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe. Czynniki te występują w bliższym i dalszym otoczeniu Grupy Kapitałowej. Generalnie można podzielić je na dwie grupy czynników zewnątrz makroekonomiczne – Grupa Kapitałowa nie ma żadnego wpływu na ich wstępowanie, może jedynie minimalizować negatywny wpływ; oraz czynniki wewnętrzne mikroekonomiczne- Spółki są w stanie w znacznej mierze kształtować ich siłę oraz charakter. Istotne dla całej Grupy Kapitałowej są czynniki bezpośrednio związane z otoczeniem Spółki ERG S.A.

Do najważniejszych czynników o charakterze makroekonomicznym można zaliczyć:

- sytuację makroekonomiczną w Polsce i na świecie,
- strukturę sektora w którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa,
- wahania cen surowców niezbędnych do produkcji.

Pośród czynników o charakterze mikroekonomicznym najważniejszymi są :

- strukturę kosztów produkcji oraz uzależnienie od jednego dostawcy,
- realizowane działania marketingowe,
- prowadzoną politykę rozwoju organicznego,

- wyniki finansowe i działalność poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej,
- politykę eksportową Grupy Kapitałowej

Sytuacja makroekonomiczna Polski oraz koniunktura gospodarcza w sposób istotny wpływają na osiągnięty wynik finansowy. Zapotrzebowanie na produkty Grupy i Spółki jest uzależnione od nastroju konsumentów na rynku i sytuacji makroekonomicznej kraju oraz koniunktury gospodarczej. Z uwagi na profil działalności Grupy istotna jest koniunktura gospodarcza w następujących sektorach: poligraficznym, spożywczym, przemysłowym oraz motoryzacyjnym. Sprzedaż w tych branżach generuje zdecydowaną większość przychodów ERG S.A.. Wielkość sprzedaży wyrobów foliowych ERG S.A. w istotnym zakresie zależy od koniunktury gospodarczej w branżach: poligraficznej, spożywczej oraz przemysłowej. Biorąc pod uwagę odbiorców z tych sektorów generują łącznie 59% sprzedaży wyrobów foliowych Spółki. Sprzedaż wyrobów wtryskowych jest uzależniona natomiast od sytuacji w sektorze motoryzacyjnym, który generuje 49% całej sprzedaży tych produktów. Wzrost zapotrzebowania na towary wytwarzane przez naszych odbiorców przekłada się na wzrost popytu na produkty oferowane przez Grupę, co pozwala osiągnąć wyższe przychody ze sprzedaży.

Wahania cen surowców z których Spółka ERG S.A. produkuje swoje wyroby są niezmiennie ważne. Ceny zakupu poszczególnych komponentów zależą od dwóch czynników: ceny po jakiej kupowany jest surowiec (ryzyko kursowe) oraz różnic w kursie waluty nabycia komponentu (ryzyko walutowe). Grupa próbuje niwelować ryzyko walutowe oraz kursowe stosując hedging naturalny. Istnienie podwójnego ryzyka powoduje, że bardzo trudno przewidzieć realną cenę zakupu danego surowca w konkretnym terminie. Kalkulacja cenowa produktów musi zawsze uwzględniać różnice kursowe i walutowe. Poniżej znajduje się wykres przedstawiający wahania ceny podstawowego surowca.

Koszty surowców stanowią znaczną część wszystkich kosztów produkcji Spółki ERG S.A. Ich duża zmienność związana z czynnikami opisanymi powyżej, w znacznym stopniu wpływa na opłacalność produkcji. Na rynku istnieje niewielu dostawców, którzy są w stanie zaoferować surowce o właściwej jakości i odpowiednich parametrach chemicznych i fizycznych. Ze względu na powyższe uwarunkowania większość komponentów niezbędnych do produkcji nabywana jest od jednego dostawcy. Dzięki temu Spółka i Grupa są w stanie oferować produkty o wysokiej jakości spełniające oczekiwania klientów.

Struktura sektora, w którym funkcjonuje Spółka ERG S.A. jest niezmiennie istotna. Działania zmierzające do konsolidacji branży powodują zwiększenie konkurencji i konieczność redukcji kosztów przy jednoczesnym dbaniu o jakość i innowacyjność produktów.

Grupa Kapitałowa ERG S.A. realizuje wiele działań marketingowych, których głównym celem jest zwiększenie popytu na produkty. Sprawy realizowane polityka marketingowa opiera się na pozyskiwaniu nowych klientów oraz utrzymywaniu długotrwałych, dobrych relacji z obecnymi. Spółka oferuje wyroby wysokiej jakości w pełni dostosowane do potrzeb klientów.

Prowadzona polityka rozwoju organicznego zakładająca optymalizację kosztów produkcji poprzez lepsze wykorzystanie istniejących zasobów, nieustanne poszukiwanie nisz rynkowych oraz ekspansję biznesową w oparciu o mniejsze podmioty pozwala redukować koszty oraz poprawia konkurencyjność produktów.

Prowadzona polityka eksportowa w sposób istotny wpływa na wielkość przychodów ze sprzedaży. Wzrastający udział eksportu w sprzedaży pozwala na realizowanie wyższych marż, równocześnie umożliwia poszerzenie rynku zbytu produktów Spółki. Sprzedaż eksportowa umożliwia osiągnięcie dochodów niezależnie od bieżącej sytuacji makroekonomicznej kraju w ten sposób Grupa jest mniej narażona na zmiany koniunktury w Polsce. Głównymi kierunkami eksportu w ramach całej Grupy pozostaje nadal Wschód, jednakże w III kwartale 2014 roku podjęte zostały pierwsze działania ukierunkowane na zdobywanie klientów z Europy Zachodniej.

Osiągnięty wynik finansowy Grupy Kapitałowej oprócz działalności Spółki ERG S.A. wpływa też funkcjonowanie dwóch mniejszych podmiotów: Spółki BIOERG S.A. oraz FOLPAK Sp. z o.o.

Ryzyko związane ze Spółką FOLPAK Sp. z o.o. wynika z faktu, możliwego niepowodzenia wdrażanego planu restrukturyzacji i zmiany profilu działalności Spółki.

Ryzyko związane z działalnością BIOERG S.A. związane jest z możliwością wypracowania przez Spółkę zysku oraz powodzeniem realizowanych prac naukowo – badawczych, dzięki którym w przyszłości Spółka będzie oferować innowacyjne produkty w pełni zaspokajające potrzeby klientów.

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

Grupa Kapitałowa nie prowadzi działalności cyklicznej lub sezonowej.

V. Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Informacja o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu znajduje się w punkcie 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

VI. Informacje o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów

Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów znajduje się w punkcie 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw znajduje się w punkcie 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajduje się w punkcie 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W trzecim kwartale 2014 roku została sfinalizowana transakcja zakupu i instalacji nowoczesnej linii technologicznej o wartości początkowej 2.892.201,74 zł Wyżej wymienione działania inwestycyjne zostały

sfinansowane po przez zawarcie umowy leasingu z Pekaó Leasing Sp. z o.o.. Szczegółowe informacje na temat nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych znajdują się w punkcie nr 7.12 (Poniesione nakłady inwestycyjne) Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ERG S.A.

X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W trzecim kwartale 2014 wystąpiły transakcje zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Zobowiązania powstałe w związku z zakupem rzeczowych aktywów trwałych Spółka wykazuje sprawozdaniu finansowym w punkcie 7.7.

XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W trzecim kwartale 2014 roku w Spółce nie występowały istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Wszelkie informacje dotyczące korekt błędów poprzednich okresów znajdują się w punkcie 7.23 sprawozdania finansowego Spółki ERG S.A.

XIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Spółka nie posiada informacji na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

XIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W Grupie ERG S.A. nie wystąpiły zdarzenia tego typu.

XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem.

Emitent i podmioty z nim powiązane nie dokonywały w III kwartale 2014 r. istotnych transakcji, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi przeprowadzonymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami

powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 7.6 sprawozdania finansowego Spółki ERG S.A.

XVI. Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia znajduje się w punkcie 7.7 Sprawozdania Finansowego Spółki ERG S.A. W spółce nie występowały zmiany sposobu wyceniania instrumentów finansowych.

XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Brak zdarzeń tego typu.

XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W trzecim kwartale 2014 roku nie występowały zdarzenia dotyczące emisji i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W prezentowanym okresie nie wypłacano ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

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

Po okresie sprawozdawczym a przed publikacją niniejszej informacji miały miejsce następujące wydarzenia:

- Zarząd ERG S.A. poinformował, iż w ramach współpracy handlowej z firmą Schur Flexible Poland Sp. z o.o. Bogucin, realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 01.01.2014 do 13.10.2014 wyniosła 3 471 867,03 zł. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wynosiła 105 401,70 zł netto i miała miejsce w dniu 18 czerwca 2014 roku. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach.

XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły do czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego znajdują się w punkcie nr 6 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ERG S.A.

XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta



Spółka nie posiada informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

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

Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę.

Emitent prowadził w III kwartale 2014 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,

Tabela 1 Wyniki po III kwartałach 2014 r. głównych segmentów branż, w których działają Spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A (w tys. zł)

Stan na dzień 30-09-2014r.:

| Rodzaj asortymentu | | Wyroby foliowe | Wyroby wtryskowe | Działalność handlowa | Pozostałe | Ogółem |
|--|------------------------------|----------------|------------------|----------------------|------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | Sprzedaż | 55 375 | 3 581 | 10 336 | 1 280 | 70 572 |
| Koszty segmentu | Techniczny koszt wytworzenia | 49 193 | 3 325 | 10 082 | 563 | 63 163 |
| Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)* | | 6 182 | 256 | 254 | 717 | 7 409 |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży | | | | | | 5 927 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | 553 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | 1 748 |
| Przychody finansowe | | | | | | 50 |
| Koszty finansowe | | | | | | 328 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | | | | | 9 |
| Podatek dochodowy | | | | | | 256 |
| Zysk/ (strata) netto | | | | | | -247 |
| Aktywa segmentu | | | | | | 0 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | 56 447 |
| Razem aktywa | | | | | | 56 447 |
| Pasywa segmentu | | | | | | 0 |
| Pasywa nieprzypisane | | | | | | 56 447 |
| Razem pasywa | | | | | | 56 447 |

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

W III kwartale Grupa osiągnęła przychód ze sprzedaży wyrobów foliowych i wtryskowych, działalności handlowej oraz pozostałej na poziomie 70 572 tys. zł co daje wzrost o 7,44% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychód ze sprzedaży wyrobów foliowych zmniejszył się o 2,0% w porównaniu do III kwartałów 2013. W okresie, którego dotyczy niniejsza informacja Grupa Kapitałowa wypracowała stratę przed opodatkowaniem na poziomie 187 tys. zł.

W III kwartale 2014 łączne przychody ze sprzedaży Spółki ERG S.A. wyniosły 70 162 tys. zł. i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2013 o 7,17%. Największą część stanowi przychód ze sprzedaży folii oraz wyrobów wtryskowych. Wygenerowane pozostałe przychody i koszty są związane z transakcjami sprzedaży i zakupu energii elektrycznej w ramach Towarowej Giełdy Energii w Warszawie. W omawianym okresie Spółka dokonała transakcji sprzedaży energii na łączną kwotę około 8 875 tys. zł wobec kwoty 1 950 tys. zł za analogiczny okres roku 2013. Spółka wygenerowała koszty sprzedaży i ogólnego zarządu na poziomie 5 865 tys. zł. Największą marżę brutto na poziomie 6 061 tys. zł osiągnęła na sprzedaży wyrobów foliowych.

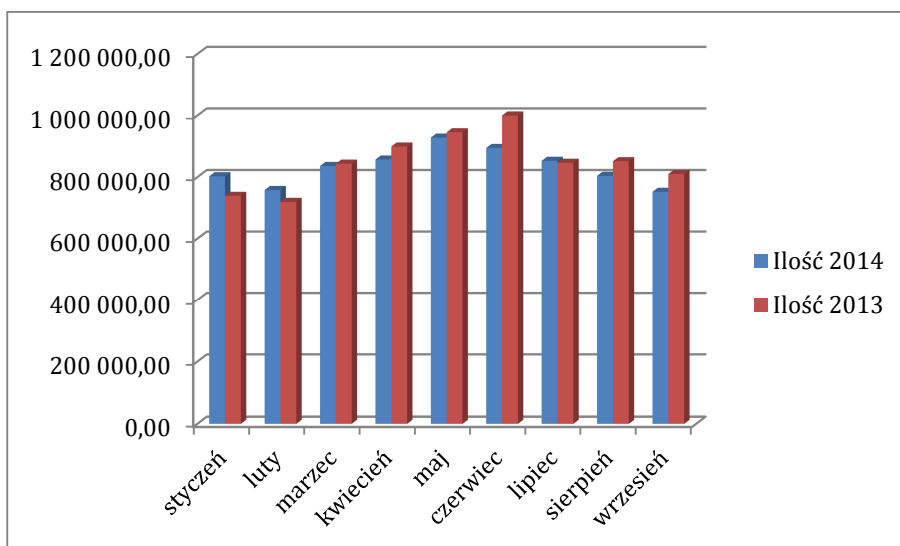
Tabela 2 Wyniki po III kwartałach 2014 r. głównych segmentów branż, w których działa Spółka ERG S.A (w tys. zł)

Stan na dzień 30-09-2014r.:

| Rodzaj asortymentu | | Wyroby foliowe | Wyroby wtryskowe | Działalność handlowa | Pozostałe | Ogółem |
|--|------------------------------|----------------|------------------|----------------------|------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | Sprzedaż | 54 950 | 3 581 | 10 336 | 1 295 | 70 162 |
| Koszty segmentu | Techniczny koszt wytworzenia | 48 889 | 3 325 | 10 082 | 708 | 63 004 |
| Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)* | | 6 061 | 256 | 254 | 587 | 7 158 |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży | | | | | | 5 865 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | 543 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | 1 743 |
| Przychody finansowe | | | | | | 47 |
| Koszty finansowe | | | | | | 327 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem | | | | | | -187 |
| Podatek dochodowy | | | | | | 236 |
| Zysk/ (strata) netto | | | | | | -423 |
| Aktywa segmentu | | | | | | 0 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | 59 662 |
| Razem aktywa | | | | | | 59 662 |
| Pasywa segmentu | | | | | | 0 |
| Pasywa nieprzypisane | | | | | | 59 662 |
| Razem pasywa | | | | | | 59 662 |

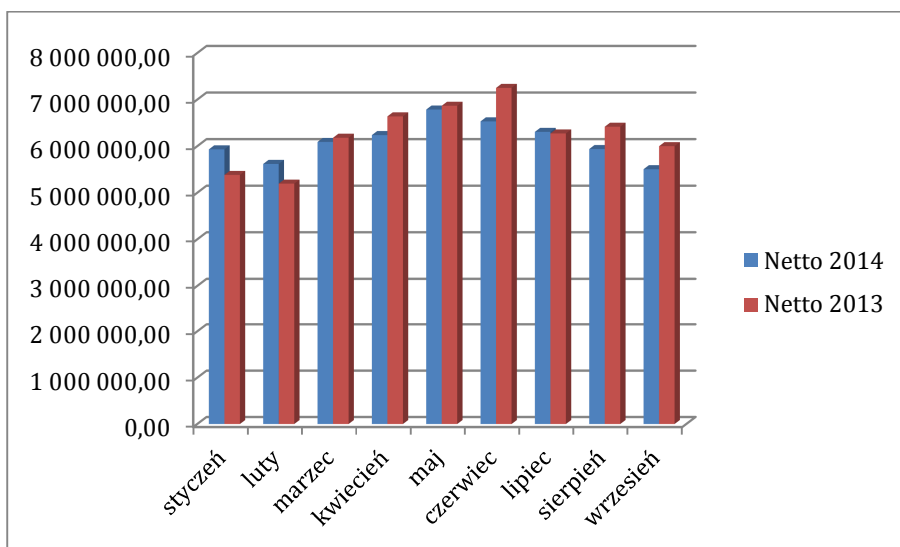
* marża brutto (w tys. zł.) wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz ogólne koszty wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów ogólnozakładowych.

Wykres 1 Sprzedaż wyrobów polietylenowych – folia i inne (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2014 i 2013 roku.



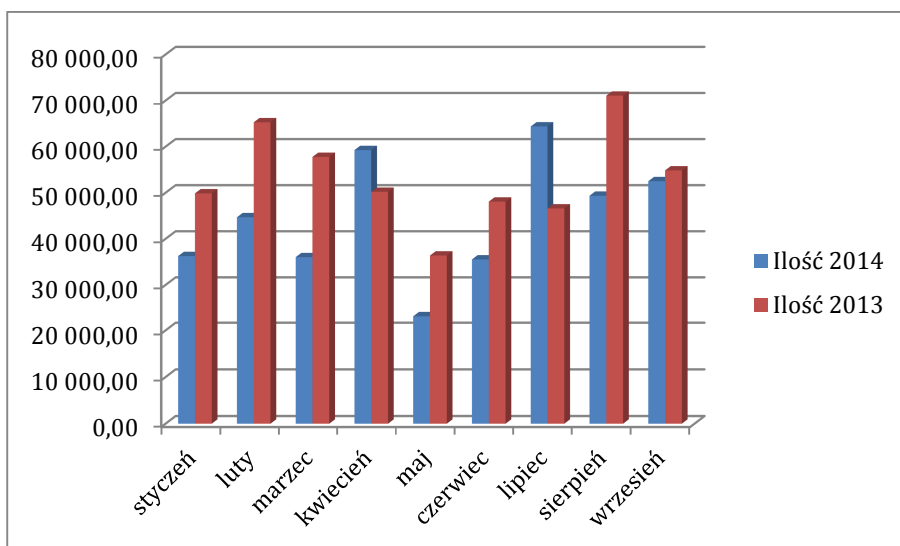
Sprzedaż wyrobów foliowych (w ujęciu ilościowym) w okresie 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 7 488 ton a za okres 9 miesięcy 2013 roku wyniosła 7 657 ton. W porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku sprzedaż ilościowa zmniejszyła się o 169 ton tj. o 2,21%.

Wykres 2 Sprzedaż wyrobów polietylenowych – folia i inne (wartościowo w PLN) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2014 i 2013 roku.



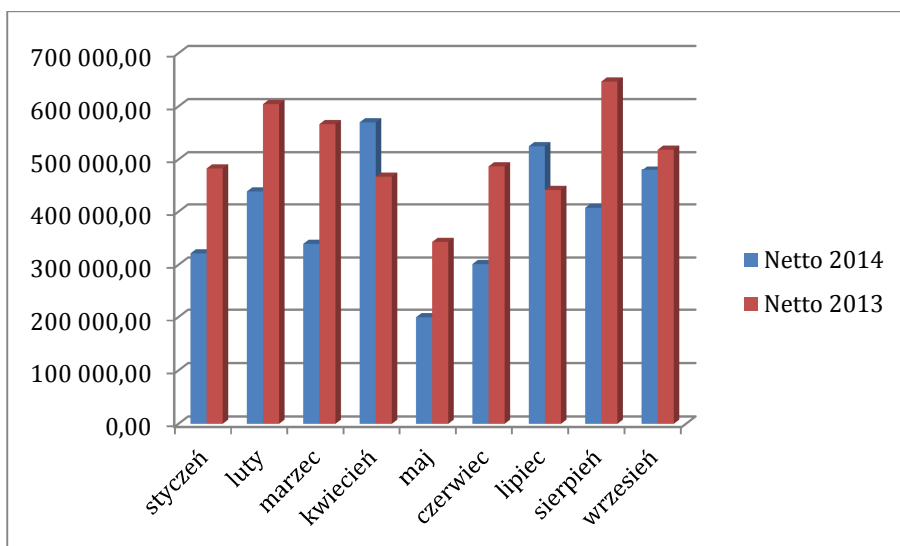
Sprzedaż wyrobów foliowych (w ujęciu wartościowym) w okresie 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 54 950 tys. zł a za okres 9 miesięcy 2013 roku wyniosła 56 209 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku sprzedaż wartościowa zmniejszyła się o 2,21%.

Wykres 3 Sprzedaż wyrobów wtryskowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2014 i 2013 roku.



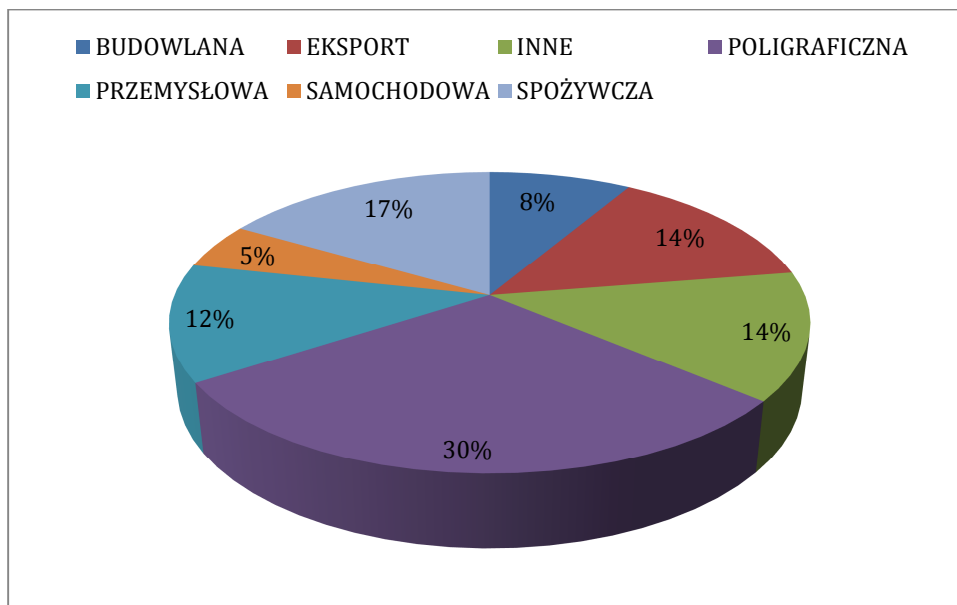
Sprzedaż wyrobów wtryskowych (w ujęciu ilościowym) w okresie 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 401 ton a za okres 9 miesięcy 2013 roku wyniosła 480 ton. W porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku sprzedaż ilościowa zmniejszyła się o 79 ton tj. o 16,5%.

Wykres 4 Sprzedaż wyrobów wtryskowych (wartościowo w zł) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2014 i 2013 roku.



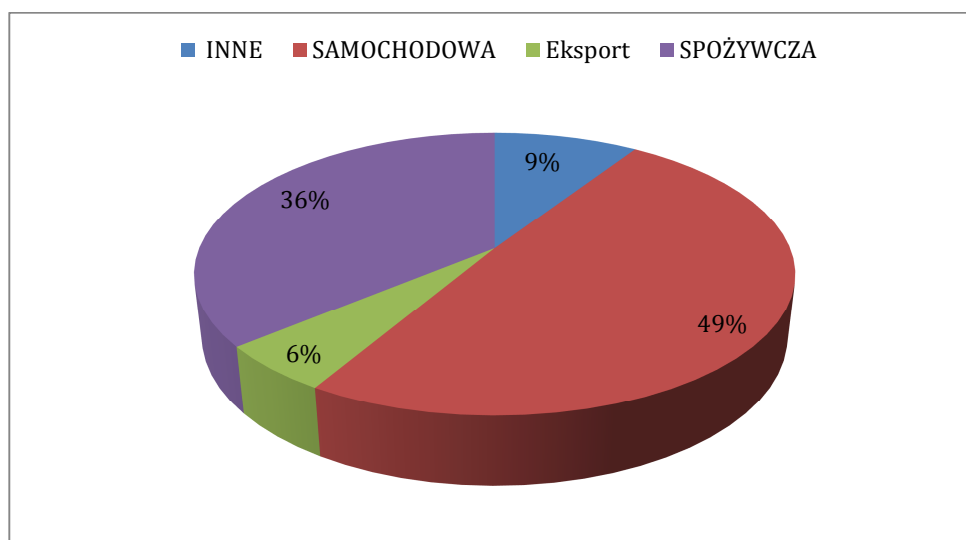
Sprzedaż wyrobów wtryskowych (w ujęciu wartościowym) w okresie 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 3 581 tys. zł a za okres 9 miesięcy 2013 roku wyniosła 4 556 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku sprzedaż wartościowa zmniejszyła się o 974 tys. zł tj. o 21,4%.

Wykres 5 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych ERG S.A. z podziałem na branże po III kwartałach 2014 roku



Wyroby foliowe ERG SA. cieszą się największym zainteresowaniem wśród kontrahentów z branży poligraficznej (30%). Odbiorcy z branży spożywczej (17%) są na drugim miejscu wśród klientów ERG S.A. na trzecim miejscu są klienci branży przemysłowej (12 %). Wymienione trzy branże stanowią łącznie 59% sprzedaży wyrobów foliowych Spółki. Eksport wyrobów foliowych stanowi 14%.

Wykres 6 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych ERG S.A. z podziałem na branże po III kwartałach 2014



Największymi odbiorcami wyrobów wtryskowych Spółki ERG S.A. są kontrahenci z branży motoryzacyjnej, generują oni 49% wartościowej sprzedaży. Produkty wtryskowe cieszą się także dużym zainteresowaniem pośród klientów sektora spożywczego – 36% udziału w sprzedaży.

Tabela 3 Sprzedaż wyrobów ERG S.A. w podziale na rynki zbytu*

| | 30 września 2014 r. | | 30 września 2013 r. | |
|-------------------|---------------------|----------|---------------------|----------|
| | w tys. zł | udział % | w tys. zł | udział % |
| Rynek krajowy | 64 763 | 92,41 | 60 038 | 91,78 |
| Rynek zagraniczny | 5 321 | 7,59 | 5 378 | 8,22 |
| Razem | 70 084 | 100 | 65 416 | 100 |

*sprzedaż w ujęciu wartościowym dotyczy: wyrobów foliowych, wyrobów wtryskowych, usług i pozostałej sprzedaży, nie uwzględnia produktów wytworzonych na własne potrzeby.

W III kwartale 2014 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost całkowitej sprzedaży na poziomie 7,14%. Sprzedaż krajowa nadal stanowi znaczący udział i w badanym okresie wyniosła 92,41% całej sprzedaży. Eksport Spółki ERG S.A. stanowi 7,59%. Główny kierunek eksportu stanowią rynki wschodnie. W okresie od stycznia do września 2014 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży energii na poziomie 8 875 tys. zł wobec kwoty 1 950 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Tabela 4 Dane dotyczące przychodów spółki zależnej Folpak Sp. z o.o.

| 01.01.-30.09.2014 | 01.01.-30.09.2013 |
|-------------------|-------------------|
| Wartość w tys. zł | Wartość w tys. zł |
| 428 | 1 123 |

Przychody netto ze sprzedaży wypracowane przez Spółkę FOLPAK Sp. z o. o. po trzech kwartałach 2014 roku są o 62% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, natomiast w związku z prowadzeniem w dalszym ciągu procesów restrukturyzacyjnych w wyżej wymienionej Spółce zależnej pozwoliło na osiągnięcie wyniku finansowego na zbliżonym poziomie do roku 2013.

Tabela 5 Rachunek Zysków i Strat (Wariant porównawczy) Spółka BIOERG S.A.

| Wyszczególnienie | Od 01.01.2014 do 30.09.2014 | Od 01.01.2013 do 30.09.2013 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, | 1 711 678,38 | 1 837 491,75 |
| C. Wynik ze sprzedaży | 129 518,69 | 19 268,27 |
| F. Wynik z działalności operacyjnej | 132 543,04 | 32 638,78 |
| I. Wynik z działalności gospod. (F+G-H) | 136 292,82 | 33 455,08 |
| K. Wynik brutto (I+/-J) | 136 292,82 | 33 455,08 |
| L. Podatek dochodowy | 26 028,00 | 6 597,00 |
| M. Podatek dochodowy odroczoney | 889 | -591,00 |
| N. Wynik netto (K-L-M) | 109 375,82 | 27 449,08 |

Szczegółowe dane finansowe Spółki BIOERG S.A. takie jak: bilans, rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale znajdują się w Jednostkowym Raportcie Okresowym BIOERG S.A. za III kwartał 2014.

W III kwartale 2014 roku Spółka BIOERG S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 109 tys. zł, co w porównaniu do zysku 27 tys. zł w III kwartale 2013 roku potwierdza tendencję wzrostową w tym zakresie. Na osiągnięty w III kwartale 2014 wynik finansowy miały wpływ przede wszystkim intensywne działania handlowe będące konsekwencją realizowanej strategii intensyfikacji działań marketingowych, zmierzające do pozyskania nowych klientów.

W dalszym ciągu realizowane były również działania mające na celu wzrost rozpoznawalności marki BIOERG SA na rynku krajowym i zagranicznym oraz promocję ekologicznych produktów kompostowalnych BIOERG SA. Rynek opakowań kompostowalnych ciągle jeszcze jest rynkiem rozwijającym się, gdzie stale pojawiają się nowe obszary i możliwości zastosowań, które spółka BIOERG SA. bada i rozwija. Wiąże się to jednak z koniecznością ponoszenia kosztów związanych z działaniami badawczo-rozwojowymi i stanowią istotny czynnik obciążający wynik Spółki. Działania te są jednak niezbędne dla dalszego rozwoju Spółki i budowania marki BIOERG na rynku.

Przychód netto ze sprzedaży Spółki BIOERG SA w III kwartale 2014 roku wyniósł 572 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do III kwartału roku 2013, kiedy to przychód netto ze sprzedaży wyniósł 488 tys. zł. Zwiększenie sprzedaży jest skutkiem przede wszystkim aktywnie prowadzonej działalności handlowej, w wyniku której obserwujemy dalszy wzrost wolumenu sprzedaży. W omawianym okresie Spółka prowadziła działalność na obszarze całego kraju, nawiązując współpracę z nowymi grupami odbiorców głównie wśród jednostek administracji publicznej.

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

W omawianym okresie Spółki w ramach Grupy osiągnęły w III kwartale skonsolidowany liczony narastająco zysk brutto w wysokości 9 tys. zł wobec skonsolidowanego zysku brutto za 3 kwartały 2013 roku w kwocie 1 582 tys. zł. Pogorszenie wyniku finansowego było spowodowane dwoma czynnikami negatywnie wpływającymi na wynik – wzrostem kosztów działalności oraz spadkiem przychodów ze sprzedaży wyrobów gotowych co obniżyło uzyskaną przez Grupę marżę w 2014 roku.

Łączna suma bilansowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. wynosi 56 447 tys. zł. Aktywa trwałe stanowią 52,2% tej kwoty. Rzeczowe aktywa trwałe to 47,11% aktywów ogółem. Kapitał własny wynosi 53,72% wszystkich pasywów.

W ciągu trzech kwartałów 2014 Grupa Kapitałowa osiągnęła przychód netto ze sprzedaży produktów, materiałów i usług na poziomie 70 494 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił wzrost przychodów o 4 858 tys. zł, tj. o 7,40%. Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 6 640 tys. zł co oznacza wzrost o 10,34%.

Łączna suma bilansowa Spółki ERG S.A. wynosi 59 662 tys. zł. Aktywa trwałe stanowią 56,33% tej kwoty. Rzeczowe aktywa trwałe to 44,4% aktywów ogółem. Kapitał własny wynosi 55,33 % wszystkich pasywów.

Spółka ERG S.A. w omawianym okresie sprawozdawczym osiągnęła przychód ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług na poziomie 70 084 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2013 nastąpił wzrost wypracowanego przychodu z działalności operacyjnej o 7,25%. Emitent osiągnął narastająco w III kwartale 2014 stratę brutto w wysokości 187 tys. zł

Tabela 6 Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE | III kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30 w tys. zł | III kwartał narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30 w tys. zł | III kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30 w tys. EURO | III kwartał narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30 w tys. EURO |
|--|---|---|---|---|
| | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług | 70 494 | 65 636 | 16 863 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 287 | 1 961 | 69 | 464 |
| Zysk (strata) brutto | 9 | 1 582 | 2 | 375 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | -284 | 1 288 | -68 | 305 |
| Zysk (strata) netto | -247 | 1 297 | -59 | 307 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 313 | 388 | 314 | 92 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -364 | 179 | -87 | 42 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 167 | -1 184 | -518 | -280 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -1 218 | -617 | -291 | -146 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EURO) | -0,33 | 0,03 | -0,08 | 0,01 |
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| Aktywa, razem | 56 447 | 57 383 | 13 519 | 13 837 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 26 122 | 26 719 | 6 256 | 6 443 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 102 | 4 674 | 1 461 | 1 127 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 19 680 | 22 030 | 4 713 | 5 312 |
| Kapitał własny | 30 325 | 30 664 | 7 263 | 7 394 |
| Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej | 29 848 | 30 224 | 7 148 | 7 288 |
| Kapitał zakładowy | 17 322 | 17 322 | 4 148 | 4 177 |
| Liczba akcji (w szt.) | 866 100 | 43 305 000 | 866 100 | 43 305 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) | 34,46 | 0,70 | 8,25 | 0,17 |

Tabela 7 Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ERG S.A.

| WYBRANE DANE FINANSOWE | III kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30 w tys. zł | III kwartał narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30 w tys. zł | III kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30 w tys. EUR | III kwartał narastająco / 2013 okres od 2013-01-01 do 2013-09-30 w tys. EUR |
|---|---|---|--|--|
| | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług | 70 084 | 65 416 | 16 765 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 93 | 1 802 | 22 | 427 |
| Zysk (strata) brutto | -187 | 1 110 | -45 | 263 |
| Zysk (strata) netto | -423 | 897 | -101 | 212 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 430 | 298 | 342 | 71 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -455 | 354 | -109 | 84 |

| | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 167 | -1 184 | -518 | -280 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -1 192 | -532 | -285 | -126 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO) | -0,49 | 0,02 | -0,12 | 0 |
| | 30.09.2014 | 31.12.2013 | 30.09.2014 | 31.12.2013 |
| Aktywa, razem | 59 662 | 60 558 | 14 289 | 14 602 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 26 651 | 27 124 | 6 383 | 6 540 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 102 | 4 673 | 1 461 | 1 124 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 20 220 | 22 451 | 4 843 | 5 414 |
| Kapitał własny | 33 011 | 33 434 | 7 906 | 8 062 |
| Kapitał zakładowy | 17 322 | 17 322 | 4 148 | 4 177 |
| Liczba akcji (w szt.) | 866 100 | 43 305 000 | 866 100 | 43 305 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO) | 38,11 | 0,77 | 9,13 | 0,19 |

XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

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

2014 rok - 4,1755 PLN / EURO (tabela 189/A/NBP/2014 z 30.09.2014)

2013 rok - 4,1472 PLN / EURO (tabela 251/A/NBP/2013 z 31.12.2013)

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.

2014 rok - 4,1803 PLN / EURO

2012 rok - 4,2231 PLN / EURO

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2014

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

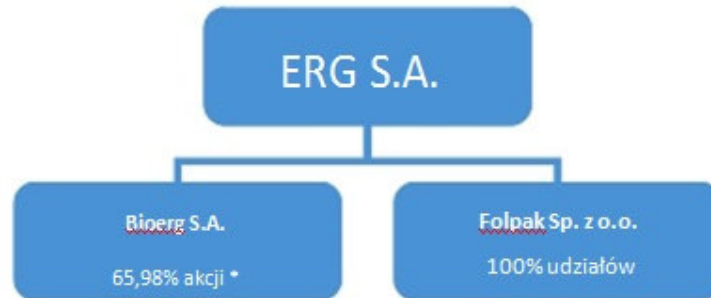
ERG S.A. tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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

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

BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej ,

FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej



* na dzień 30 września 2014 roku

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

BIOERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej została powołana w 2007 roku jako BIOERG Sp. z o. o., podmiot zależny Spółki: ERG S.A. Akt założycielski ww. podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r. natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A.. Na dzień przekształcenia Spółki BIOERG Sp. z .o.o. w Spółkę Akcyjną ERG S.A. posiadała 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent.

W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 850.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku. Stan posiadania akcji na dzień publikacji sprawozdania finansowego wynosi 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A.. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS. W dniu 31 stycznia 2012 roku w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, mocą której delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, został Pan Piotr Szewczyk. W dniu 30 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd II kadencji w osobie Pana Dariusza Purgała - Prezesa Zarządu. Również w konsekwencji złożenia rezygnacji z dniem 6 lipca 2012 roku z pełnionych obowiązków przez Pana Dariusza Purgała, dotychczasowego Prezesa Zarządu BIOERG S.A. na stanowisko to został powołany w dniu 6 lipca 2012 roku przez Radę Nadzorczą Emitenta Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu.

Głównym przedmiotem działalności Spółki BIOERG SA jest wprowadzanie na rynek artykułów z tworzyw biodegradowalnych.

FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

W dniu 12 maja 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Folpak Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1 900 000 zł., który dzieli się na 1 900 udziałów o wartości 1 000 zł każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 630 udziałów. Do czasu NWZ kapitał zakładowy Folpak Sp. z o.o. dzielił się na 1 230 udziałów o wartości 1 000 zł. każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiada 1.900 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały Folpak Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. W styczniu 2011 roku Zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej. W związku z tym, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie adresu siedziby, który od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. W ramach działań restrukturyzacyjnych została także podjęta uchwała o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa-Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk.

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 2013 Spółka Folpak nie zrealizowała 14% z planu zawartego w teście wskazanym powyżej, w związku z tym postanowiono na I półrocze 2013 roku dotworzyć odpis na udziały Folpaku w kwocie 322 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.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Folpak Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1 900 tys. zł do kwoty 2 350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Folpak objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, Spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej. Głównym przedmiotem działalności Spółki w I półroczu roku była produkcja, sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

Zmiany w strukturze Grupy

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

DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

ERG Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki:

ul. Chemiczna 6

42-520 Dąbrowa Górnicza

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



Fax.: 32 262-32-48
Adres poczty elektronicznej: erg@erg.com.pl
Strona internetowa: www.erg.com.pl

BIOERG Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki:
ul. Chemiczna 6
42-520 Dąbrowa Górnicza
Telefon: 32 262-22-22
Fax.: 32 264-22-21
Adres poczty elektronicznej: bioerg@bioerg.pl
Strona internetowa: www.bioerg.pl

FOLPAK Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki:
ul. Chemiczna 6
42-520 Dąbrowa Górnicza
Telefon: 23 672-14-23
Fax.: 23 672-37-11

Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 września 2014 oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 6 listopada 2014:

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Dnia 31 stycznia 2014 roku Pan Jacek Matracki złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ERG S.A.
W dniu 10 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza ERG S.A. powołała Zarząd VIII kadencji w osobach Pana Marcina Agackiego - Prezesa Zarządu oraz Pana Piotra Szewczyka – Członka Zarządu.
W dniu 28 lipca 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ERG S.A., z dniem 31 lipca 2014 roku, złożył Pan Marcin Agacki.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 września 2014 oraz dzień publikacji oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 6 listopada 2014:

| | |
|--|------------------------|
| Przewodniczący Rady Nadzorczej | – Dariusz Purgał |
| Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | – Anna Koczur – Purgał |
| Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej | – Grzegorz Tajak |
| Sekretarz | – Maciej Błasiak |
| Członek Rady Nadzorczej | – Marek Migas |

Zmiany w składzie Zarządu w okresie III kwartałów 2014 roku w spółkach zależnych:

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 6 listopada 2014:

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Z dniem 31 lipca 2014 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o złożył Pan Marcin Agacki.

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 6 listopada 2014:

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk

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

Poza zmianami wymienionymi w pkt. 1 niniejszej informacji dodatkowej nie miały miejsca ww. zdarzenia w III kwartale 2014 roku w przypadku Grupy Kapitałowej ERG S.A.

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

Na rok 2014 Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników.

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

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 6 listopada 2014 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % kapitału | % na WZA |
|-----------------------|----------------|--------------|--------------|
| Dariusz Purgał | 171 891 | 19,85% | 19,85% |
| Grzegorz Tajak | 48 988 | 5,65% | 5,65% |
| Metalskład Sp. z o.o. | 58 711 | 6,78% | 6,78% |
| ERG S.A. | 58 002 | 6,70% | 6,70% |
| Pozostały akcjonariat | 528 508 | 61,02% | 61,02% |
| | 866 100 | 100 % | 100 % |

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

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

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % kapitału | % na WZA |
|------------------------|--------------|------------|----------|
| Dariusz Purgał | 171 891 | 19,85 % | 19,85 % |
| Metalskład Sp. z o.o.* | 58 711 | 6,78 % | 6,78 % |
| Grzegorz Tajak | 48 988 | 5,65 % | 5,65 % |
| Anna Koczur - Purgał | 4 249 | 0,50 % | 0,50% |
| Piotr Szewczyk | 24 | 0,00 % | 0,00% |

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

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2010, Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A. W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrant w ilości 487 936 warrantów.

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

Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 15 maja 2012 roku 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.

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

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

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

Tabela 8 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 2010 | 2009 | 31-05-2010 | 944 880 | 2,00 | 0,40 | 377 952,00 | 302 361,60 |
| - warrant series C - w roku 2012 | 2010 | 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 |

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W III kwartale 2014 roku w żadnej ze spółek Grupy ERG nie toczyły się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio 10% kapitałów własnych emitenta.

7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Emitent i podmioty z nim powiązane nie dokonywały w III kwartale 2014 r. istotnych transakcji, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi przeprowadzonymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 7.6 sprawozdania finansowego Spółki ERG S.A.

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

W trzecim kwartale 2014 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez emitenta lub przez jednostek od niego zależną udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez Emitenta znajdują się pkt. 7.7 sprawozdania finansowego.

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

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

możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

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

Znaczący wpływ na wyniki finansowe emitenta będą miały następujące czynniki:

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie
- Wahania cen surowców związane z ponoszonym ryzykiem kursowym i walutowym
- Realizowana polityka rozwoju organicznego
- Realizowana strategia marketingowa
- Dalszy wzrost eksportu
- Wyniki finansowe wypracowane przez pozostałe Spółki Grupy Kapitałowej

Sytuacja makroekonomiczna Polski w dużej mierze wpływa na kondycję finansową odbiorców produktów oferowanych przez ERG S.A.. Zmniejszenie zapotrzebowania na towary z branży spożywczej, poligraficznej, motoryzacyjnej, popytu na wyroby Spółki, co bezpośrednio wpłynie na wielkość przychodów ze sprzedaży. Zmienność cen zakupu komponentów potrzebnych do produkcji kształtuje wynik finansowy. Ryzyka walutowe i kursowe wpływają na koszty jakie Spółka ERG S.A. ponosi przy produkcji wyrobów, co ma swoje odzwierciedlenie w wyniku finansowym. Działania związane z realizowaną polityką rozwoju organicznego zakładające optymalizację kosztów, lepsze wykorzystanie istniejących zasobów, ekspansje biznesową powodują zmniejszenie kosztów, co w sposób istotny przełoży się na osiągany wynik finansowy. Prowadzone działania marketingowe mogą przyczynić się do wzrostu sprzedaży, co z większym poziomem przychodów, tym samym wpłynie korzystnie na wynik finansowy.

Dalszy wzrost eksportu w sposób istotny wpłynie na wyniki finansowy osiągany w przyszłości. Poszerzenie rynku zbytu produktów ERG S.A. w dłuższej perspektywie czasowej może znacznie zwiększyć przychody ze sprzedaży. Realizowane marże eksportowe pozwolą na osiągnięcie większych zysków. Wzrost eksportu pozwala w dłuższej perspektywie czasowej zmniejszyć wpływ sytuacji gospodarczej Polski na wielkość sprzedaży. Sprzedaż produktów zagranicą nie jest bowiem tak bardzo zależna od bieżącej sytuacji makroekonomicznej kraju.

Na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. wpłynie nie tylko sytuacja finansowa jednostki dominującej ale także kondycja Spółek zależnych. Przyszły wynik finansowy FOLPAK Sp. z o.o. jest w dużej mierze od powodzenia planu naprawczego Spółki oraz działań restrukturyzacyjnych prowadzonych przez Zarząd. Sytuacja BIOERG S.A. jest z kolei uzależniona od zapotrzebowania na szeroko rozumiane produkty ekologiczne i innowacyjne oraz dalszego rozwoju eksportu. Prowadzone badania rozwojowe podnoszące jakość i innowacyjność produktu mogą być ważnym czynnikiem wpływającym na poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży Spółki BIOERG S.A.

Członek Zarządu ERG S.A.

Piotr Szewczyk

.....