



**GRUPA KAPITAŁOWA ERG S.A.
INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za III kwartał 2016 r.**

Dąbrowa Górnicza, 25 października 2016 roku

Spis treści

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości	4
II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2016	4
III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	5
IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	7
V. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tytułu.....	7
VI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów	7
VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	7
VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7
IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	7
X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	7
XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	8
XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	8
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).....	8
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	8
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.....	8
XVI. Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	9
XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	9
XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	9
XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	9
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	10

XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	10
XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	10
XXIII. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności	10
XXIV. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EUR	16
XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR.....	18

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2016

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	19
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.....	23
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych.....	23
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	24
5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.....	24
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	27
7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	27
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	27
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	27
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 III Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2016

Po III kwartale 2016 roku ERG S.A. zrealizowała rekordowy zysk netto na poziomie 3.631 tys. zł, co daje rentowność netto na sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 5,0%. W okresie porównywalnym za rok 2015 ERG S.A. zrealizowała zysk netto na poziomie 928 tys. zł, co dało rentowność netto na sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 1,4%. W okresie trzech kwartałów Grupa Kapitałowa ERG S.A. zrealizowała zysk netto na poziomie 4.866 tys. zł, uzyskując rentowność netto na sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 6,7%, wobec zysku netto po trzecim kwartale 2015 na poziomie 980 tys. zł, a więc rentowności netto na sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 1,5%. Należy uwzględnić, iż w okresie trzech kwartałów 2016 roku na poziomie sprawozdania skonsolidowanego został rozpoznany dodatkowy zysk netto z tytułu sprzedaży akcji w Bioerg S.A., która miała miejsce w dniu 29.03.2016 r. Wpływ tej transakcji na zysk netto zrealizowany w Grupie Kapitałowej ERG S.A. w okresie styczeń-wrzesień 2016 wyniósł 981 tys. zł. Korekta pierwotnej wartości transakcji sprzedaży akcji Bioerg S.A. została przedstawiona w punkcie 8.12 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Po oczyszczeniu wyniku Grupy Kapitałowej po trzecim kwartale 2016 o jednorazową transakcję sprzedaży akcji Bioerg S.A. skonsolidowany zysk netto wyniósłby 3.885 tys. zł wobec 980 tys. zł w porównywalnym okresie 2015 roku, co oznacza wzrost skonsolidowanego zysku netto o 2.905 tys. zł, a więc wzrost o 296% względem analogicznego okresu 2015 roku.

Wzrost rentowności Grupy Kapitałowej ERG S.A. po trzecim kwartale 2016 roku spowodowany był następującymi działaniami i czynnikami:

- wzrost sprzedaży produktów w Grupie Kapitałowej ERG S.A. z 61.256 tys. zł po trzecim kwartale 2015 roku do 70.868 tys. zł po trzecim kwartale 2016 roku. Wzrost sprzedaży produktów o 9.612 tys. zł, czyli o 15,7% spowodowany był zakończoną w I kwartale 2016 roku inwestycją w rozbudowę mocy produkcyjnych,
- wzrost marży na produktach foliowych, która po trzecim kwartale 2016 wyniosła 10.546 tys. zł przy sprzedaży produktów foliowych wynoszącej 67.380 tys. zł, co oznacza marżę na poziomie 15,7% wobec marży na produktach foliowych po trzecim kwartale 2015 roku na poziomie 5.573 tys. zł przy sprzedaży produktów foliowych wynoszącej 57.798 tys. zł, a więc marży 9,6%,
- wzrost sprzedaży eksportowej, która w okresie trzech kwartałów 2016 roku wyniosła 11.413 tys. zł wobec 8.275 tys. zł w analogicznym okresie 2015 roku, co oznacza wzrost eksportu o 3.138 tys. zł, a więc o 37,9%. W tym samym czasie udział eksportu w sprzedaży ogółem zwiększył się z 12,8% do 15,7% (+2,9 p.p.).

Powyższe czynniki – większa sprzedaż ogółem, w tym większa sprzedaż eksportowa, zrealizowana na wyższej marży na produktach foliowych, to główne czynniki poprawiające w Grupie Kapitałowej ERG S.A. wynik w 2016 roku. Zadanie to udało się zrealizować dzięki zakończonej w I kwartale 2016 roku inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych.

Powyższe działania oraz ich rezultaty potwierdzają prawidłowość przyjętej przez Zarząd strategii polegającej na intensywnej rozbudowie mocy produkcyjnych w segmentach o wyższej marżowości, w tym w szczególności kierowanej na eksport. Na podstawie działań inwestycyjnych oraz konsekwentnie i skutecznie realizowanej polityce sprzedaży w dniu 8 sierpnia 2016 roku Zarząd Spółki ERG S.A. podjął decyzję o kolejnej rozbudowie mocy produkcyjnych. Według planów Spółka przeznaczy kwotę 5.730 tys. zł na inwestycje zwiększające moce

produkcyjne o 18% w stosunku do aktualnie realizowanych wolumenów. Planowany okres zakończenia inwestycji to I kwartał 2017 roku.

Kolejnym istotnym obszarem nad którym trwają ciągle prace to kontrola poziomu zadłużenia Grupy Kapitałowej. W związku z intensywnym programem inwestycyjnym i realizowanymi wzrostami sprzedaży Zarząd na bieżąco kontroluje poziom zadłużenia i płynności w Grupie Kapitałowej ERG S.A.

Na koniec trzeciego kwartału 2016 r. poziom kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingów zarówno krótko- jak i długoterminowych wyniósł 7.176 tys. zł wobec kwoty 9.133 tys. zł na koniec roku 2015. Saldo środków pieniężnych na 30.09.2016 wyniosło 2.298 tys. zł wobec kwoty 295 tys. zł na dzień 31.12.2015 r. Powyższe oznacza, że stan zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów pomniejszony o stan środków pieniężnych na dzień 30.09.2016 r. wyniósł 4.878 tys. zł wobec kwoty 8.838 tys. zł na koniec roku 2015.

W styczniu 2016 roku ERG S.A. złożyła wniosek o dofinansowanie projektu w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014 – 2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt pn.: „Wdrożenie innowacyjnej technologii przez firmę ERG SA w celu wprowadzenia na rynek polski innowacyjnych produktów” realizowany będzie w ramach działania 3.2. „Innowacje w MŚP”.

W dniu 30 sierpnia 2016 r. Zarząd Województwa Śląskiego zatwierdził pozytywnie oceniony przez Śląskie Centrum Przedsiębiorczości wniosek o dofinansowanie. Tym samym projekt Spółki znalazł się na liście projektów wybranych do dofinansowania. Projekt ERG S.A. zakłada wdrożenie do produkcji innowacyjnych produktów będących wynikiem przeprowadzonych własnych prac rozwojowych. W ramach projektu Spółka planuje zakup i instalację linii do produkcji folii. Dofinansowanie opiewa na kwotę 1.992.229,03 zł, a koniec realizacji projektu planowany jest na dzień 28 lutego 2017 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 25 października 2016 r. umowa o dofinansowanie ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości nie została jeszcze podpisana. ERG S.A. terminowo złożyła wszystkie niezbędne do podpisania tej umowy dokumenty.

Przychód netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług Spółki BIOERG S.A. w I kwartale 2016 roku wyniósł 367 tys. zł. W I kwartale 2016 Bioerg S.A. osiągnął 250 tys. zł zysku netto. W dniu 29.03.2016 ERG S.A. dokonała sprzedaży pakietu akcji posiadanych w Bioerg S.A.

Przychód netto ze sprzedaży Spółki Folpak Sp. z o.o. w trzech kwartałach 2016 roku wyniósł 343 tys. zł. Spółka Folpak zakończyła kwartał zyskiem netto na poziomie 59 tys. zł.

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

Oprócz wspomnianej wcześniej sprzedaży przez ERG S.A. pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej Bioerg S.A. (szerzej opisane w pkt 1 niniejszego dokumentu), w Grupie Kapitałowej ERG S.A. 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: czynniki zewnętrzne 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:

- struktura kosztów produkcji,
- realizowane działania marketingowe,
- prowadzona polityka rozwoju organicznego,
- wyniki finansowe i działalność Folpak Sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej,
- polityka eksportowa Grupy Kapitałowej.

Sytuacja makroekonomiczna Polski oraz koniunktura gospodarcza w sposób istotny wpływają na osiągnięty wynik finansowy. Zapotrzebowanie na produkty Grupy Kapitałowej ERG S.A. i Spółki ERG S.A. jest uzależnione od nastroju konsumentów na rynku i sytuacji makroekonomicznej kraju oraz koniunktury gospodarczej. Z uwagi na profil działalności Grupy Kapitałowej istotna jest koniunktura gospodarcza w następujących sektorach: poligraficznym, przemysłowym, spożywczym oraz samochodowym. Sprzedaż w tych branżach generuje zdecydowaną większość przychodów Spółki. ERG S.A. do współpracy biznesowej wybiera przede wszystkim podmioty o stabilnej sytuacji finansowej.

Wahania cen surowców, z których Spółka ERG S.A. produkuje swoje wyroby ulegają ciągłym zmianom. Na ceny surowców mają również wpływ notowania walutowe, głównie relacja EUR/PLN.

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 krajowym istnieje niewielu dostawców, którzy są w stanie zaoferować surowce o właściwej jakości i odpowiednich parametrach chemicznych i fizycznych. Ze względu na powyższe uwarunkowania komponenty niezbędne do produkcji nabywane są u kilkunastu dostawców, w tym także zagranicznych. Dzięki temu Spółka i Grupa są w stanie oferować produkty o wysokiej i powtarzalnej jakości, spełniające oczekiwania klientów.

Struktura sektora, w którym funkcjonuje Spółka ERG S.A. jest niezmiennie istotna. Duże rozdrobnienie producentów wyrobów foliowych w kraju powoduje 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. Sprawnie realizowana 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 oraz nieustanne poszukiwanie nisz rynkowych, pozwala redukować koszty oraz poprawia konkurencyjność produktów. Wyżej wymienione działania w sposób bardzo istotny przyczyniają się do wzrostu sprzedaży produktów Spółki i tym samym korzystnie wpływają na osiągnięty wynik finansowy.

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. Dzięki temu Grupa jest mniej narażona na zmiany koniunktury w Polsce. Głównymi kierunkami eksportu w ramach całej Grupy Kapitałowej pozostaje nadal wschód Europy.

Na osiągnięty wynik finansowy Grupy Kapitałowej oprócz działalności Spółki ERG S.A. wpływa też funkcjonowanie spółki zależnej – Folpak Sp. z o.o.

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

Grupa Kapitałowa nie prowadzi działalności cyklicznej lub sezonowej.

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

Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu znajduje się w punkcie 8.6 Sprawozdania Finansowego.

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

Informacja o odpisach aktualizujących 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 8.6 Sprawozdania Finansowego.

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

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw znajdują się w punkcie 8.6 Sprawozdania Finansowego.

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

Informacje rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w punkcie 8.6 Sprawozdania Finansowego.

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

Szczegółowe informacje na temat nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych znajdują się w punkcie 8.2 (*Poniesione nakłady inwestycyjne*) Sprawozdania Finansowego.

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

W pierwszym kwartale 2016 r. ERG S.A. przyjęła do ewidencji środków trwałych nowe linie produkcyjne do produkcji folii, finansowane w ramach leasingu. Umowa leasingowa zawarta z mLeasing Sp. z o.o. opiewa na kwotę 2.284 tys. zł., zaś umowa leasingowa z Pekao Leasing Sp. z o.o. zawarta została na kwotę 2.645 tys. zł. ERG S.A. wykazuje z tytułu poniesionych w ubiegłych okresach nakładów inwestycyjnych zobowiązania finansowe z tytułu zaciągniętych kredytów i leasingów. Szczegółowy opis tych zobowiązań znajduje się w Sprawozdaniu Finansowym Spółki w punkcie 8.7.

XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W III kwartale 2016 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 8.13 Sprawozdania Finansowego.

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 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

ERG S.A. w I kwartale 2016 r. dokonała zakupu środków trwałych oraz wartości niematerialnych od Spółki Bioerg S.A., która na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 25.10.2016 r. nie jest już członkiem Grupy Kapitałowej ERG S.A. Zakup środków trwałych, na łączną sumę 102 tys. zł netto dotyczył nabycia sprzętu komputerowego oraz dwóch maszyn produkcyjnych. Zakup wartości niematerialnych i prawnych od Bioerg S.A. związany był głównie z nabyciem znaków towarowych, a jego wartość wyniosła 180 tys. zł netto.

Ponadto w I kwartale 2016 r. spółka zależna Folpak Sp. z o.o. dokonała od innej, ówczesnej spółki zależnej Bioerg S.A. zakupu zapasów (głównie materiałów i wyrobów gotowych) na łączną kwotę 175 tys. zł netto.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 8.8 Sprawozdania Finansowego.

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 8.7 Sprawozdania Finansowego. 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

W III kwartale 2016 roku nie występowały zdarzenia tego typu.

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

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz związanego z nim programu opcji menedżerskich przyjętych uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w latach poprzednich (opisane w pkt 5 niniejszego raportu) w dniu 16 czerwca i 1 lipca 2016 r. ERG S.A. wydała w sumie 9.918 szt. akcji serii E o wartości nominalnej 20 zł za sztukę. Akcje wydane zostały w postaci materialnej.

Zgodnie z Regulaminem Programu Opcji Menedżerskich osoby uprawnione mogły wymienić posiadane warranty serii A, na akcje ERG S.A. serii E w stosunku 50:1 (50 warrantów subskrypcyjnych uprawniało do objęcia 1 akcji).

W dniu 15 czerwca 2016 r. do Spółki ERG S.A. wpłynęło oświadczenie jednej z osób uprawnionych o zrzeczeniu się 36 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A i rezygnacji z realizacji praw wynikających z tych warrantów.

16 czerwca 2016 r. dokonano przez osobę uprawnioną wymiany posiadanych 487.900 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A na 9.758 akcji serii E.

W lipcu 2016 r. dokonano przez dwie inne osoby uprawnione wymiany posiadanych w sumie 8.000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A na 160 akcji serii E.

W dniu 5 lipca 2016 r. do Spółki ERG S.A. wpłynęło oświadczenie ostatniej z osób uprawnionych o zrzeczeniu się 4.000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A i rezygnacji z realizacji praw wynikających z tych warrantów.

W wyniku realizacji w dniach od 16 czerwca 2016 r. do 1 lipca 2016 r. praw wynikających z objętych warrantów subskrypcyjnych tj. wymiany objętych warrantów na akcje, w dniu 2 września 2016 r. właściwy dla ERG S.A. Sąd Rejonowy dokonał rejestracji podwyższonego o 198.360 zł kapitału zakładowego Spółki. Na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarejestrowany kapitał zakładowy ERG S.A. wynosi 17.520.360 zł.

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

W II kwartale 2016 roku Zarząd ERG S.A. podjął uchwałę o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu ERG S.A. wypłaty dywidendy z zysku za rok 2015 w wysokości 500.243,28 zł, tj. 0,62 zł na akcję. Zarząd Spółki zarekomendował także ustalenie dnia dywidendy na 25.08.2016 r. oraz dnia wypłaty dywidendy na 08.09.2016 r. W dniu 24.06.2016 r. Rada Nadzorcza ERG S.A. podjęła uchwałę, w ramach której pozytywnie oceniła wniosek Zarządu Spółki do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku za rok 2015 (w tym wypłaty dywidendy).

W dniu 27.06.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. w oparciu o wnioszek Zarządu i pozytywną ocenę Rady Nadzorczej, podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy zgodnie z rekomendacją Zarządu Emitenta.

W dniu 08.09.2016 r. ERG S.A. dokonała wypłaty dywidendy z zysku za 2015 r. w łącznej wysokości 500.243,28 zł. Dywidenda wypłacona została tylko w oparciu o akcje zwykłe.

Ponadto w II kwartale 2016 roku Zarząd ERG S.A. przyjął politykę dywidendy na lata 2016-2018. Polityka dywidendy zakłada coroczną wypłatę dywidendy w wysokości nieprzekraczającej 75% rocznego zysku netto Spółki. Polityka ta została przyjęta w dniu 24.06.2016 r. przez Radę Nadzorczą ERG S.A.

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

W dniu 21 października 2016 r. ERG S.A. zawarła umowy z zagranicznym kontrahentem, których przedmiotem jest dostawa na rzecz Emitenta linii do produkcji folii wraz z zestawem akcesoriów na łączną kwotę 1.186 tys. EUR. Zawarcie umów związane jest z uchwalonym przez Zarząd Spółki planem inwestycyjnym na okres 08.2016-03.2017.

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 II.5 Sprawozdania Finansowego.

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

Oprócz zakwalifikowania projektu pn.: "Wdrożenie innowacyjnej technologii przez firmę ERG SA w celu wprowadzenia na rynek polski innowacyjnych produktów" do listy projektów wybranych do dofinansowania (opisane w pkt II niniejszego dokumentu), w III kwartale 2016 r. Zarząd ERG S.A. podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia planu inwestycyjnego na okres 08.2016-03.2017. (opisane również w pkt II niniejszego raportu). Przedmiotem inwestycji będzie zakup linii do produkcji folii. Szacowany koszt inwestycji wyniesie 5.730 tys. zł. Termin zakończenia planowany jest na I kwartał 2017 roku. Realizacja inwestycji, która częściowo związana jest z opisanym wcześniej projektem, zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o kolejne 18%.

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 trzech kwartałach 2016 r. działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcji wyrobów foliowych,
- produkcji wyrobów wtryskowych.

Grupa podejmowała wiele działań, których głównym zadaniem było utrzymanie wzrostu sprzedaży. Cel został osiągnięty. Widoczny ilościowy i wartościowy wzrost sprzedaży produktów ERG S.A. jest tendencją stałą. Dzięki temu możliwe jest osiąganie dobrych wyników finansowych także w przyszłości.

Tabela 1. Wyniki po III kwartale 2016 r. głównych segmentów branż, w których działają Spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A (w tys. zł)

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	67 380	3 488	536	1 343	72 747
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	56 834	3 238	338	537	60 947
Zysk/(strata) segmentu (marża brutto)*		10 546	250	198	806	11 800
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						6 978
Pozostałe przychody operacyjne						2 935
Pozostałe koszty operacyjne						2 095
Przychody finansowe						35
Koszty finansowe						252
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						5 445
Podatek dochodowy						579
Zysk/(strata) netto						4 866
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						62 390
Razem aktywa						62 390
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						62 390
Razem pasywa						62 390

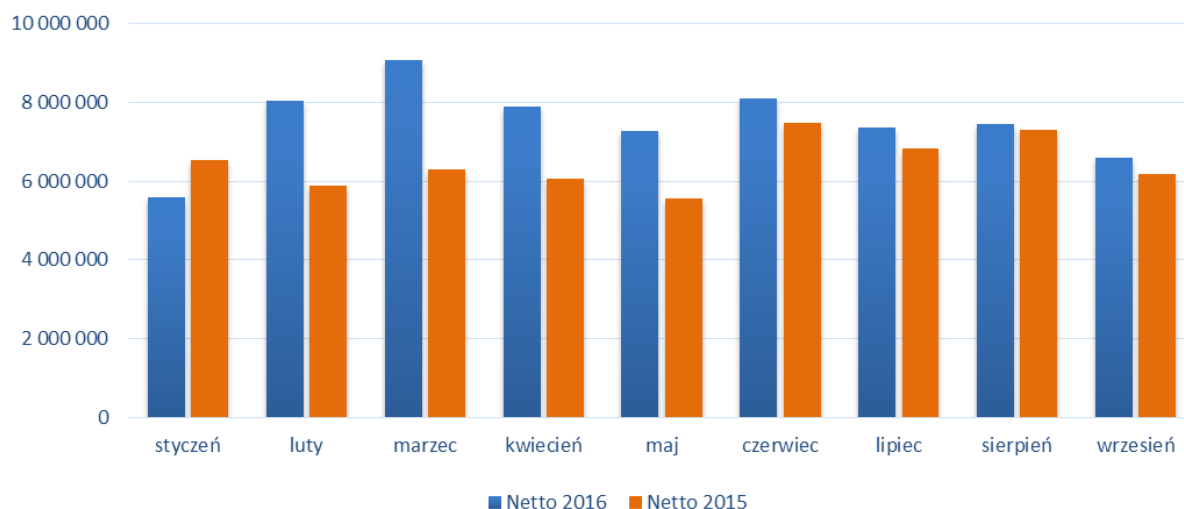
* marża brutto (w tys. zł.) wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz ogólne koszty wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów ogólnozakładowych.

W trzech kwartałach 2016 r. łączne przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. zgodnie z przedstawioną powyżej segmentacją wyniosły 72.747 tys. zł. Największy udział w sprzedaży miały wyroby foliowe oraz wtryskowe. Łączna sprzedaż tych produktów w trzech kwartałach 2016 roku wyniosła 70.868 tys. zł.

Marża łączna (brutto) wszystkich segmentów zrealizowana w trzech kwartałach 2016 roku wyniosła 11.800 tys. zł i była wyższa od marży za analogiczny okres 2015 roku o 4.928 tys. zł. W omawianym okresie Grupa Kapitałowa ERG S.A. wygenerowała koszty sprzedaży i ogólnego zarządu na poziomie 6.978 tys. zł wobec kwoty 6.032 tys. zł po trzech kwartałach roku ubiegłego.

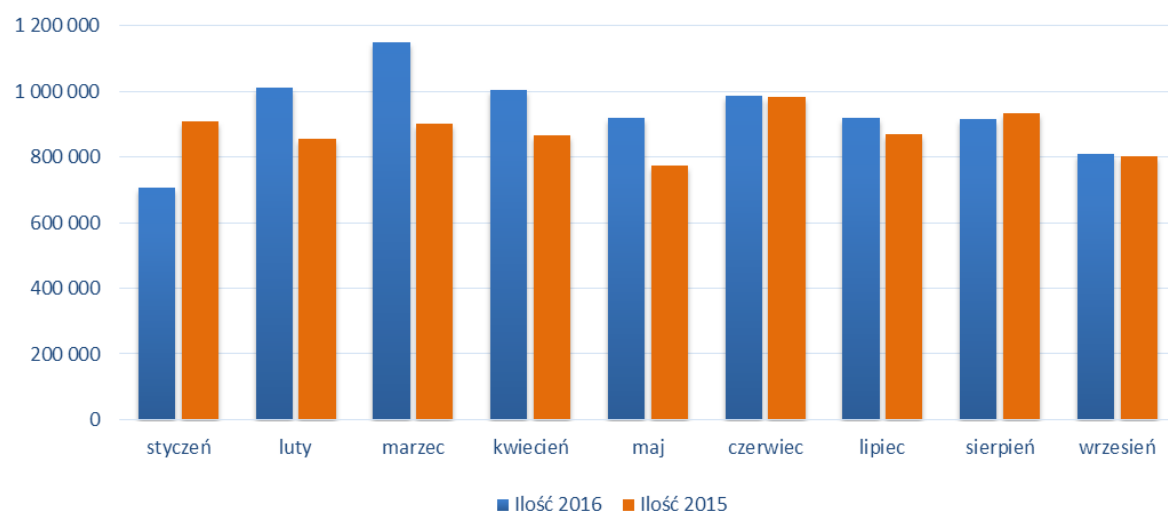
W III kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa ERG S.A. w dalszym ciągu podejmowała działania w celu zwiększenia sprzedaży oraz umocnienia swojej pozycji na rynku.

Wykres 1. Wyroby foliowe – miesięczna sprzedaż ERG S.A. w ujęciu wartościowym (zł) po trzech kwartałach 2016 i 2015



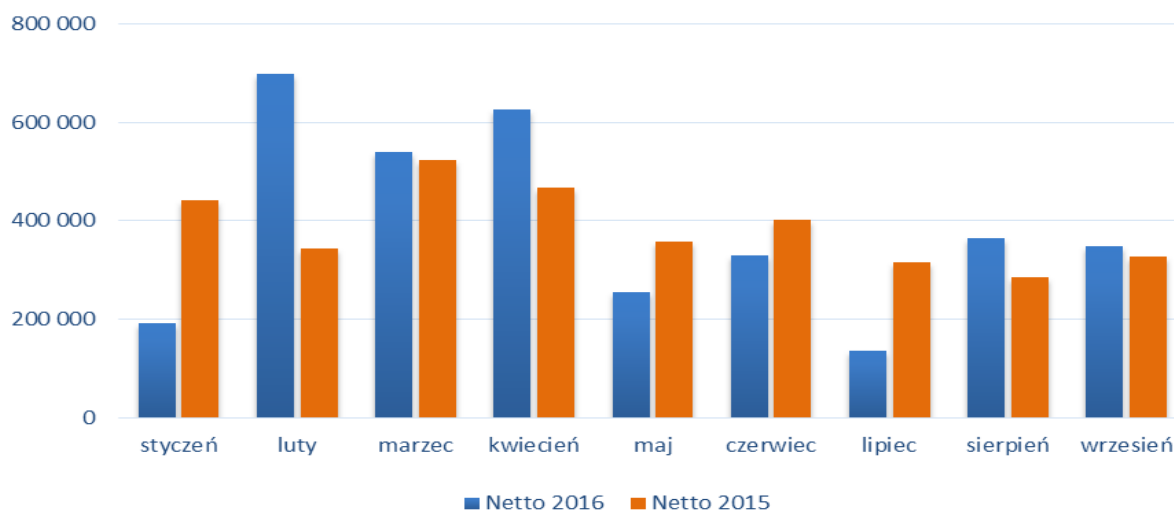
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych po trzech kwartałach 2016 r. wyniosła 67,4 mln złotych wobec 58,1 mln zł w analogicznym okresie roku 2015, co oznacza wzrost o 9,3 mln zł, a więc aż o 15,9%. Na przestrzeni trzech kwartałów 2016 roku miesiącem o najwyższej wartości sprzedaży wyrobów foliowych był marzec (9 mln zł).

Wykres 2. Wyroby foliowe – miesięczna sprzedaż ERG S.A. w ujęciu ilościowym (kg) po trzech kwartałach 2016 i 2015



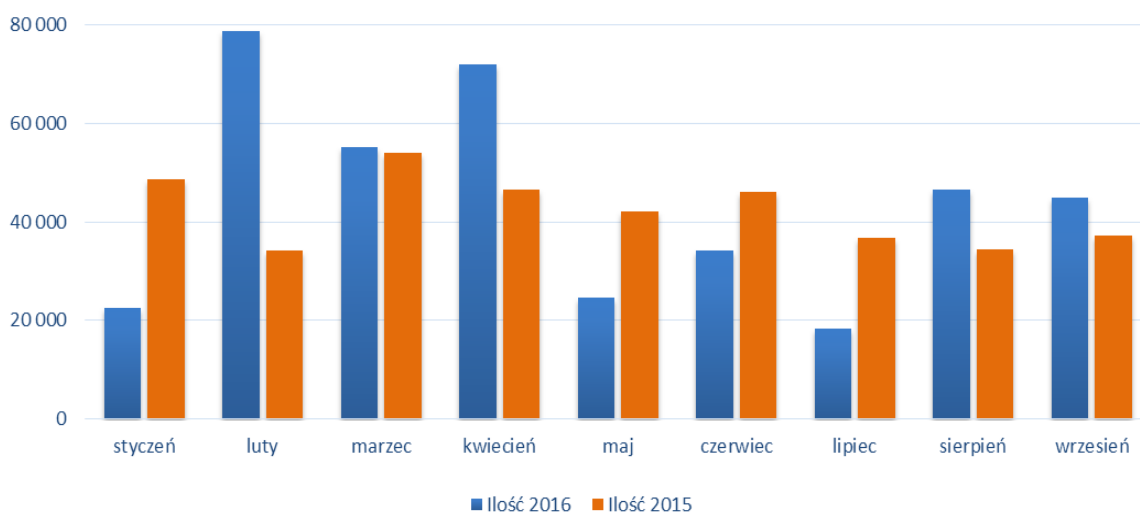
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych po trzech kwartałach 2016 r. wyniosła 8,4 tys. ton wobec 7,9 tys. ton w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 528,5 tony, a więc o 6,7%. Na przestrzeni trzech kwartałów 2016 roku miesiącem o najwyższej ilości sprzedaży wyrobów foliowych był marzec (1,1 tys. ton).

Wykres 3. Wyroby wtryskowe – miesięczna sprzedaż ERG S.A. w ujęciu wartościowym (zł) po trzech kwartałach 2016 i 2015



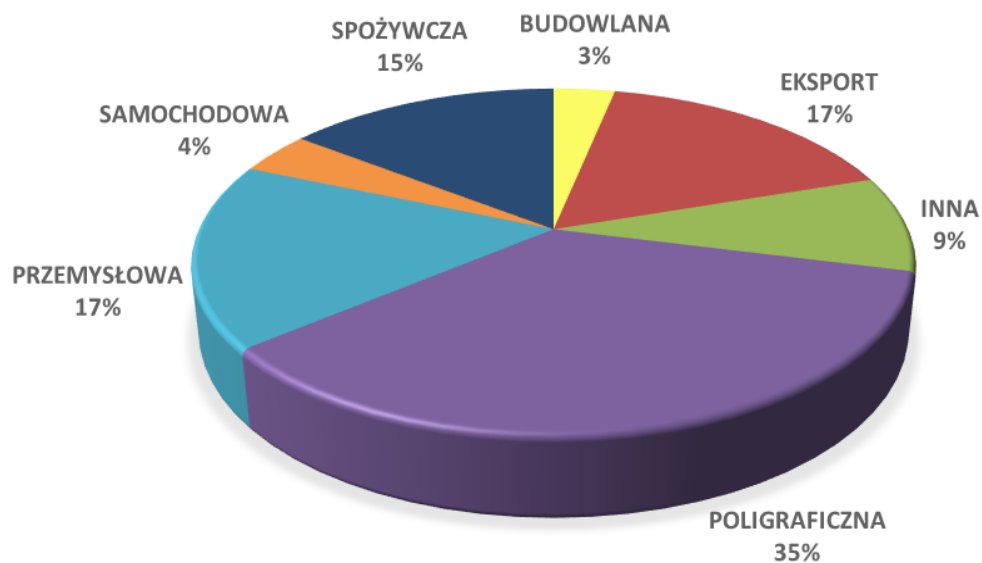
Sprzedaż wartościowa wyrobów wtryskowych w trzech kwartałach 2016 r. wyniosła 3,5 mln złotych wobec podobnej wartości sprzedaży w analogicznym okresie roku 2015 (wzrost o 29 tys. zł, tj. o 0,8%). Na przestrzeni trzech kwartałów 2016 roku miesiącem o najwyższej wartości sprzedaży wyrobów wtryskowych był luty (0,7 mln zł).

Wykres 4. Wyroby wtryskowe – miesięczna sprzedaż ERG S.A. w ujęciu ilościowym (kg) po trzech kwartałach 2016 i 2015



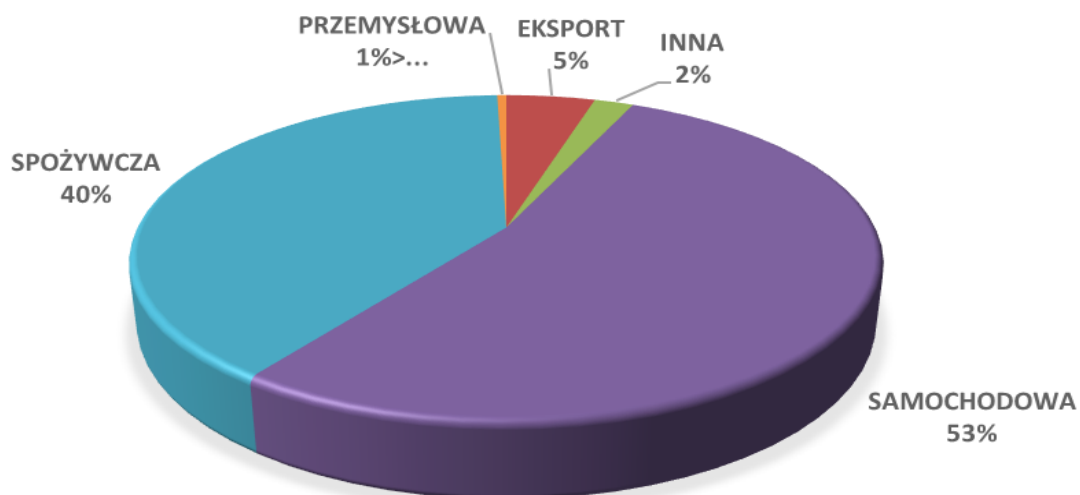
Sprzedaż ilościowa wyrobów wtryskowych po trzech kwartałach 2016 r. wyniosła 397 ton wobec 380 ton po III kwartale 2015 r., co oznacza wzrost o 17 ton (+4,5%). Na przestrzeni trzech kwartałów 2016 roku miesiącem o najwyższej ilości sprzedaży wyrobów wtryskowych był luty (79 ton).

Wykres 5. Procentowy udział w sprzedaży wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże po III kwartale 2016 r.



Największa sprzedaż wyrobów foliowych jest realizowana do branż poligraficznej i przemysłowej, które stanowią odpowiednio 35% i 17% całkowitej wartości sprzedaży.

Wykres 6. Procentowy udział w sprzedaży wyrobów wtryskowych (wartościowo) z podziałem na branże po III kwartale 2016 r.



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych Spółki pozostają branża samochodowa i spożywcza, które łącznie stanowią 93% całkowitej sprzedaży w ujęciu wartościowym.

Tabela 2. Sprzedaż Spółki ERG S.A. w podziale na rynki zbytu*

	01.01-30.09.2016 r.		01.01-30.09.2015 r.	
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Rynek krajowy	61 252	84,29	56 076	87,14
Rynek zagraniczny	11 413	15,71	8 275	12,86
Razem	72 665	100,00	64 351	100,00

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

Po trzech kwartałach 2016 r. sprzedaż krajowa nadal stanowi znaczący udział w przychodach ze sprzedaży i w badanym okresie wyniosła ona 84,29% całej sprzedaży. Eksport Spółki ERG S.A. stanowi 15,71% sprzedaży i jego udział w przychodach zarówno nominalnie jak i procentowo wzrasta (+2,85 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.).

DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ FOLPAK SP. Z O.O.

Tabela 3. Wartość przychodów ze sprzedaży spółki FOLPAK Sp. z o.o. po trzech kwartałach 2016 r.

01.01.-30.09.2016	01.01.- 30.09.2015
Wartość w tys. zł	Wartość w tys. zł
343	356

Przychody netto ze sprzedaży wypracowane przez Spółkę Folpak Sp. z o.o. po trzecim kwartale 2016 roku są niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 13 tys. zł. Spółka zakończyła III kwartał zyskiem netto na poziomie 59 tys. zł., wobec 21 tys. w analogicznym okresie 2015 r.

DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ BIOERG S.A.

Tabela 4. Dane finansowe (w zł) spółki BIOERG S.A. do dnia sprzedaży pakietu akcji przez ERG S.A., tj. do 29.03.2016 r.

Wyszczególnienie	od 01.01.2016	od 01.01.2015
	do 29.03.2016	do 31.03.2015
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	366 768,03	227 107,10
C. Wynik ze sprzedaży	13 436,96	-5 307,89
F. Wynik z działalności operacyjnej	244 028,30	-5 307,81
I. Wynik z działalności gospodarczej	257 336,66	13 920,76
K. Wynik brutto	257 336,66	13 920,76
L. Podatek dochodowy	7 425,00	3 213,00
M. Podatek dochodowy odroczony	-547,00	1 845,00
N. Wynik netto (K-L-M)	250 458,66	8 862,76

Szczegółowe dane finansowe Spółki BIOERG S.A. za 2016 r. z czasu jej przynależności do Grupy Kapitałowej ERG S.A. takie jak: bilans, rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale znajdują się w Jednostkowym Raporcie Okresowym BIOERG S.A. za I kwartał 2016 roku.

W I kwartale 2016 Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 250 tys. zł co jest głównie wynikiem sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych do Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A., a także zapasów do innej spółki zależnej w Grupie Kapitałowej - Folpak Sp. z o.o. Przychód ten ujęty został w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych rachunku zysków i strat Bioerg S.A. Wynik na sprzedaży w I kwartale 2016 r. wyniósł 13,4 tys. zł wobec straty na poziomie -5,3 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychód netto ze sprzedaży spółki Bioerg S.A. w I kwartale 2016 roku wyniósł 367 tys. zł i był o ponad 60% wyższy od przychodu w I kwartale roku 2015 (227 tys. zł). Głównym źródłem przychodu była sprzedaż towarów i materiałów, która stanowiła ponad 97% wartości przychodów ze sprzedaży Spółki Bioerg S.A.

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

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Spółki w ramach Grupy Kapitałowej ERG S.A. osiągnęły skonsolidowany, liczony narastająco zysk netto w wysokości 4.866 tys. zł.

Analizując wynik za trzy kwartały 2016 roku należy zwrócić szczególną uwagę na pozostałe przychody operacyjne, w których ujęto przychód wynikający z rozliczenia jednorazowej transakcji sprzedaży w dniu 29 marca 2016 roku przez ERG S.A. akcji spółki Bioerg S.A. w wyniku czego w pozostałych przychodach operacyjnych rozpoznano jednorazowy przychód w kwocie 981 tys. zł. Oznacza to, że w wyniku netto Grupy Kapitałowej za trzy kwartały 2016 roku w kwocie 4.866 tys. zł, kwota 981 tys. zł, to zysk jednorazowy. Innymi słowy zysk netto Grupy Kapitałowej bez uwzględniania transakcji sprzedaży akcji Bioerg S.A. byłby mniejszy o 981 tys.zł.

Oprócz powyższego, uzyskanie takiego zysku netto jest w dużej mierze efektem zakończenia w połowie I kwartału 2016 inwestycji w nowe linie produkcyjne, które docelowo zwiększą łączne moce produkcyjne ERG S.A. o 22%. Grupa Kapitałowa wygenerowała w trzech kwartałach 2016 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług na poziomie 72.747 tys. zł, wobec 64.589 tys. zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost przychodów o 13% względem trzech kwartałów roku 2015.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. zmieniła się nieznacznie i wyniosła 62.390 tys. zł wobec 62.647 tys. zł na koniec 2015 r. Aktywa trwałe stanowią 51,19% aktywów ogółem, zaś kapitał własny stanowi 58,66% wszystkich pasywów.

Tabela 5. Wybrane dane finansowe dotyczące Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	III kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	III kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	III kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	III kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	72 747	64 589	16 652	15 532
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 662	1 391	1 296	334
Zysk (strata) brutto	5 445	1 402	1 246	337
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 781	982	1 094	236
Zysk (strata) netto	4 866	980	1 114	236
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 478	2 952	1 254	710
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 954	-1 173	447	-282
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 483	-2 365	-1 255	-569
Przepływy pieniężne netto, razem	1 949	-586	446	-141
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	807 111	802 370	807 111	802 370
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	5,92	1,22	1,36	0,29
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa razem	62 390	62 647	14 469	14 701
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 791	29 586	5 981	6 943
Zobowiązania długoterminowe	8 503	7 023	1 972	1 648
Zobowiązania krótkoterminowe	17 288	22 563	4 009	5 295
Kapitał własny	36 599	32 631	8 488	7 657
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	36 599	32 139	8 488	7 542
Kapitał zakładowy	17 520	17 322	4 063	4 065
Liczba akcji (w szt.)	876 018	866 100	876 018	866 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	41,78	37,68	9,69	8,84

Tabela 6. Wybrane dane finansowe dotyczące Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ERG S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	III kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	III kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	III kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	III kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	72 665	64 351	16 633	15 475
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 456	1 403	1 020	337
Zysk (strata) brutto	4 236	1 348	970	324
Zysk (strata) netto	3 631	928	831	223
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 086	2 417	1 164	581
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 433	-1 122	786	-270
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 496	-1 365	-1 487	-328
Przepływy pieniężne netto, razem	2 023	-70	463	-17
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	807 111	802 370	807 111	802 370
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	4,50	1,16	1,03	0,28
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa razem	64 192	66 346	14 887	15 569
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 821	31 287	5 988	7 342
Zobowiązania długoterminowe	8 501	7 930	1 971	1 861
Zobowiązania krótkoterminowe	17 320	23 357	4 017	5 481
Kapitał własny	38 371	35 059	8 899	8 227
Kapitał zakładowy	17 520	17 322	4 063	4 065
Liczba akcji (w szt.)	876 018	866 100	876 018	866 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	43,80	40,48	10,16	9,50

XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

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

2016 rok - 4,3120 PLN / EUR (tabela 190/A/NBP/2016 z 30.09.2016)

2015 rok - 4,2615 PLN / EUR (tabela 254/A/NBP/2015 z 31.12.2015)

Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu średniego EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca:

2016 rok - 4,3688 PLN / EUR

2015 rok - 4,1585 PLN / EUR

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2016

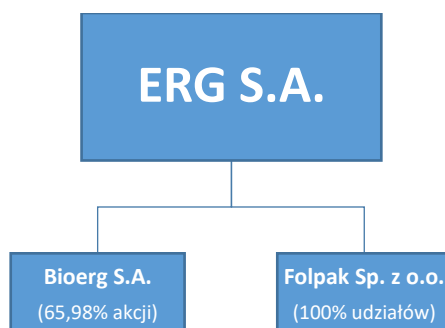
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

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:

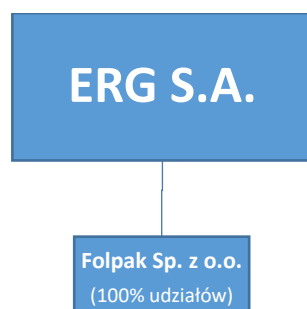
- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,
- FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej



*na dzień 29.03.2016 r.

**ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny:

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



**na dzień 30.09.2016 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 25.10.2016 r.

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., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent. W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę, w wyniku której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 850.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku. Na dzień 31.12.2011 ERG S.A. posiadała 4 100 000 akcji, w styczniu 2012 nabyła kolejne 785 000 akcji. W trzecim kwartale 2012 stan posiadania akcji uległ zwiększeniu. W lipcu ERG S.A. nabyła kolejne 52 223 akcji. W dniu 9 lipca 2012 roku na podstawie uchwały NWZ ERG S.A. z dnia 18 czerwca 2012 roku, Zarząd ERG zaprosił akcjonariuszy BIOERG do składania ofert sprzedaży akcji. W wystosowanym zaproszeniu szczegółowo określone zostały kryteria zakupu akcji. W wyniku złożonych odpowiedzi na przedstawione zaproszenie Spółka nabyła we wrześniu łącznie 671 455 akcji BIOERG SA. W wyniku tego zakupu na dzień publikacji sprawozdania finansowego ERG S.A. posiada 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. co stanowi 5 608 678 akcji. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS. W 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 11 lipca 2012 roku przez Radę Nadzorczą Emitenta Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu. W dniu 17 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Członka Zarządu BIOERG S.A. od dnia 1 stycznia 2015 roku Pana Roberta Groborz.

W trakcie roku obrotowego 2015, ze skutkiem od dnia 2 kwietnia 2015 r. z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Piotr Szewczyk. Rada Nadzorcza BIOERG S.A. ze skutkiem od dnia 29 kwietnia 2015 r. powołała na stanowisko Prezesa Zarządu dotychczasowego Członka Zarządu, Pana Roberta Groborz.

ERG S.A. na dzień 31.12.2015 r. przeprowadziła test na utratę wartości spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. W rezultacie przeprowadzonej wyceny spółki Bioerg S.A. do jej wartości godziwej na dzień bilansowy 31.12.2015 ERG S.A. utworzył odpis aktualizujący wartość tychże akcji w kwocie 152 tys. zł.

Głównym przedmiotem działalności Spółki BIOERG S.A. w I kwartale 2016 r. (do dnia sprzedaży pakietu akcji Bioerg S.A. przez ERG S.A., tj. 29.03.2016 r.) było wprowadzanie na rynek artykułów z tworzyw biodegradowalnych.

W dniu 24 marca 2016 roku. ERG S.A. zawarła ze spółką UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie przedwstępną umowę sprzedaży pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość transakcji

wyniosła 2.187.383,64 zł. W zawartej umowie określono zawarcie umowy sprzedaży akcji w terminie do dnia 29 marca 2016 r. Na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Zarząd ERG S.A. podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej o podpisaniu umowy przedwstępnej sprzedaży akcji, do dnia zawarcia ze zbywającym ostatecznej umowy zbycia pakietu akcji jednak nie później niż do dnia 29 marca 2016 roku.

W dniu 29 marca 2016 roku Spółka Dominująca w Grupie Kapitałowej - ERG S.A. zawarła ze spółką UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie ostateczną umowę sprzedaży pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość transakcji wyniosła 2.187.383,64 zł.

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 uchwałę o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa - Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk. W związku z rezygnacją Pana Marcina Agackiego z funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o. z dniem 31.07.2014, od dnia 01.08.2014 do dnia 01.01.2015 jedynym Członkiem Zarządu Folpak Sp. z o.o. był Pan Piotr Szewczyk. W dniu 02.01.2015 powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborz. W dniu 31.03.2015 ze skutkiem na ten sam dzień rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Piotr Szewczyk i tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak wygląda następująco:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

Emitent na dzień 30.06.2016 r. przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w spółce Folpak możliwą do odzyskania wartość tych udziałów określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 5,92% rocznie. Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 2%.

Przepływy pieniężne netto zależą od umowy na świadczenie usług pomiędzy Spółką ERG S.A. a Spółką Folpak Sp. z o.o. Bez tej umowy wycena Spółki Folpak wyniosłaby zero.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w 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 III kwartale 2016 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

Zmiany w strukturze Grupy

Poza omówioną powyżej zmianą związaną ze sprzedażą przez ERG S.A. pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej Bioerg S.A., w Grupie Kapitałowej ERG S.A. nie nastąpiły inne zmiany struktury.

Dane teleadresowe Grupy Kapitałowej

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

ERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

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

JEDNOSTKA ZALEŻNA:

FOLPAK Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

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

Fax: 32 262-32-48

Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 25 października 2016 roku:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

Z dniem 30 czerwca 2016 r. (godz. 15:00) Pan Grzegorz Tajak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 25 października 2016 roku:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Anna Koczur – Purgał
- Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Marek Migas
- Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Maria Czyżewicz-Tajak
- Członek Rady Nadzorczej - Izabela Wesołowska
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Dariusz Purgał

Zmiany w składzie Zarządu w okresie III kwartału 2016 roku w spółkach zależnych:

Skład Zarządu Spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 25 października 2016 roku:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

Skład Zarządu Spółki zależnej Bioerg S.A. na dzień sprzedaży pakietu akcji przez ERG S.A., tj. na dzień 29 marca 2016 roku:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

Z dniem 29 marca 2016 r. Pan Robert Groborz został odwołany z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Bioerg S.A.

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 omówioną w pkt. 1 zmianą związaną ze sprzedażą przez ERG S.A. pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej Bioerg S.A., w Grupie Kapitałowej ERG S.A. nie nastąpiły inne zmiany struktury.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników na 2016 r.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 30 września 2016 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę ERG S.A. przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 174	7,90%	7,90%
Grzegorz Tajak	62 772	7,16%	7,16%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,71%	6,71%
Pozostały akcjonariat	501 047	57,19%	57,19%
	876 018	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień publikacji, tj. 25 października 2016 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę ERG S.A. przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 174	7,90%	7,90%
Grzegorz Tajak	62 772	7,16%	7,16%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,71%	6,71%
Pozostały akcjonariat	501 047	57,19%	57,19%
	876 018	100,00%	100,00%

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego

Według stanu na dzień 30 września 2016 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę ERG S.A., osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
Grzegorz Tajak	62 772	7,16%	7,16%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,71%	6,71%
Maciej Błasiak	21 177	2,42%	2,42%
Anna Koczur-Purgał	9 549	1,09%	1,09%
Izabela Wesołowska	6 060	0,69%	0,69%

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

Według stanu na dzień publikacji, tj. 25 października 2016 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę ERG S.A., osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
Grzegorz Tajak	62 772	7,16%	7,16%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,71%	6,71%
Maciej Błasiak	21 177	2,42%	2,42%
Anna Koczur-Purgał	9 549	1,09%	1,09%
Izabela Wesołowska	6 060	0,69%	0,69%

* 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 warrantów 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. warrantów w łącznej ilości 12.000 warrantów.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.574.800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji 3.937.000 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.” Tym samym wydłużony został okres, w którym osobom uprawnionym, przysługiwać będzie prawo do objęcia akcji serii E z 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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

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

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

Do wyceny zastosowano model Blacka - Scholesa na cenę europejskiej opcji Call. Warranty mają następujące własności na dzień bilansowy:

- wszystkie warranty są opcjami Call (to znaczy zakupu),
- cena realizacji opcji wynosi 0,40 zł za akcję (po scaleniu 20 zł),
- każdy z warrantów daje prawo do nabycia jednej akcji,
- poszczególne warranty różnią się momentem przyznania prawa do konwersji na akcję,
- w dniu wyceny opcji były poza pieniądzem, to znaczy nie opłacało się ich wykonywać.

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

Wszystkie ilości opisane w nocie dotyczą emisji przed scaleniem akcji, chyba, że napisano inaczej.

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 (przed scaleniem akcji).

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
- warranty seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warranty seria B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warranty seria C - w roku 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

W dniu 15 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.259.840 (słownie: milion dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści) złotych w drodze emisji 62.992 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 20 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.”

W okresie od 16 czerwca 2016 r. do 1 lipca 2016 r., spośród czterech pozostałych osób uprawnionych do wymiany warrantów subskrypcyjnych na akcje, jedna zrezygnowała całkowicie z takiej możliwości, zaś trzy pozostałe dokonały wymiany posiadanych warrantów na akcje serii E. W sumie objętych zostało 9.918 akcji o łącznej wartości nominalnej 198.360 zł.

W wyniku realizacji w dniach od 16 czerwca 2016 r. do 1 lipca 2016 r. praw wynikających z objętych warrantów subskrypcyjnych tj. wymiany objętych warrantów na akcje, w dniu 2 września 2016 r. właściwy dla ERG S.A. Sąd Rejonowy dokonał rejestracji podwyższonego o 198.360 zł kapitału zakładowego Spółki. Na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarejestrowany kapitał zakładowy ERG S.A. wynosi 17.520.360 zł.

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

W III kwartale 2016 roku w żadnej ze spółek Grupy ERG nie toczyły się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta oraz dwóch lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio 10% kapitałów własnych emitenta.

7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje kupna-sprzedaży środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonane w I kwartale 2016 r. pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej ERG S.A. zostały opisane w pkt. XV niniejszego dokumentu. W III kwartale 2016 r. nie miały miejsca takie transakcje. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 8.8 Sprawozdania Finansowego.

8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia 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 III kwartale 2016 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez Emitenta lub przez jednostkę 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 w pkt. 8.7 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

Istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową ERG S.A. wyniki finansowe ma sytuacja makroekonomiczna zarówno w kraju jak i za granicą. Tempo rozwoju polskiej gospodarki istotnie wpływa na popyt na rynkach, na które Spółka kieruje swoje produkty. Siła nabywcza klientów detalicznych, przemysłu spożywczego, motoryzacyjnego i budowlanego jest ściśle związana ze wzrostem PKB. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji, tym samym może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na wyroby.

Kolejnym czynnikiem decydującym o osiągniętych wynikach są dynamika cen surowców oraz ryzyko kursowe z tym związane. Surowce używane przez firmę do produkcji są otrzymywane poprzez przetwarzanie pochodnych ropy naftowej. Na poziom cen surowców pochodzących z importu ma wpływ zmiana kursów walut (głównie EUR) w stosunku do złotego. Zmiany cen surowców mają przełożenie na zmianę cen wyrobów gotowych oferowanych

odbiorcom. Wzrost cen surowców i utrzymywanie się ich na wysokich poziomach może powodować konieczność utrzymywania niskich marż. Stabilizacja cen surowców lub odwrócenie tendencji na spadkową stanowi pozytywną tendencję dla Spółki i stwarza warunki uzyskania lepszych, stabilnych marż.

Osiągane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w dużej mierze zależą także od sytuacji na rynku producentów tworzyw sztucznych oraz pozycji rynkowej Spółki. Polski rynek producentów opakowań z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Dynamicznie rozwija się krajowa i zagraniczna konkurencja kładąca coraz większy nacisk na inwestycje w park maszynowy oraz jakość oferowanych produktów. Wzrost konkurencji na rynku niesie ze sobą ryzyko spadku popytu na produkty Spółki, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia osiąganych wyników finansowych. ERG S.A. to jeden z wiodących polskich producentów opakowań z tworzyw sztucznych, głównie folii i wyrobów wtryskowych. Istnieją segmenty rynku, takie jak: folia do laminacji, folia termokurczliwa, folia ochronna, obudowy akumulatorowe, w których Spółka posiada znaczący udział w rynku, dzięki czemu jest zaliczana do ścisłej czołówki rodzimych producentów.

ERG S.A. w najbliższych miesiącach zamierza podjąć wiele działań, które w sposób istotny wpłyną na osiągnięte wyniki finansowe. Do najważniejszych działań można zaliczyć stopniowe rozszerzanie oferty produktów oraz kontynuację procesów inwestycyjnych, prowadzenie aktywnej polityki eksportowej. Nowe innowacyjne i specjalistyczne produkty, opracowane przez komórki badawczo-rozwojowe są odpowiedzią na wyniki badań potrzeb klienta i tendencji rynkowych.

Realizacja spójnej polityki marketingowej opartej na wykorzystaniu pozycji Spółki ERG S.A. na rynku tworzyw sztucznych jest kolejnym czynnikiem, który w sposób istotny może wpłynąć na osiągnięte wyniki. Polityka ta zakłada dalszą penetrację rynku krajowego w oparciu o istniejące i nowopozyskane bazy klientów, w miarę możliwość elastyczne reagowanie na oczekiwania i preferencje kontrahentów, oferowanie innowacyjnych produktów w pełni zaspokajających potrzeby odbiorców.

Również konsekwentna i skuteczna polityka eksportowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. w sposób istotny wpłynie na osiągnięte wyniki finansowe. Eksport umożliwia realizowanie większych niż w wypadku sprzedaży krajowej marż, co w sposób istotny wpływa na poziom realizowanego wyniku. Głównymi kierunkami ekspansji zagranicznej pozostają rynki wschodnie, przede wszystkim Ukraina i Rosja, a od 2015 r. systematycznie wzrasta również eksport do krajów Europy Zachodniej.

Dąbrowa Górnicza, 25 października 2016 r.

Robert Groborz - Prezes Zarządu