



**GRUPA KAPITAŁOWA ERG S.A.  
INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
za I kwartał 2017 r.**

Dąbrowa Górnicza, 24 maja 2017 roku

## Spis treści

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości .....	4
II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I kwartału 2017 .....	4
III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	6
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 .....	8
VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	8
IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	8
X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	8
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 .....	9
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.....	9
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.....	10
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 .....	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 .....	11
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
<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2017 .....</b>	<b>18</b>
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	18
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.....	20
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych.....	20
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 .....	21
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 .....	21
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	24
7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	24
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 .....	24
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 .....	24
10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	24

## 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 I kwartału 2017

Po I kwartale 2017 roku ERG S.A. zrealizowała zysk netto na poziomie 874 tys. zł, co daje rentowność netto na sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 3,9%. W porównywalnym okresie 2016 roku ERG S.A. zrealizowała zysk netto na poziomie 756 tys. zł, co dało rentowność netto na sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 3,1%. W okresie pierwszego kwartału 2017 roku Grupa Kapitałowa ERG S.A. zrealizowała zysk netto na poziomie 897 tys. zł wobec zysku netto po I kwartale 2016 na poziomie 1.885 tys. zł. Należy uwzględnić, iż w I kwartale 2016 roku na poziomie sprawozdania skonsolidowanego został rozpoznany dodatkowy zysk netto z tytułu sprzedaży akcji 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 I kwartału 2016 wyniósł 981 tys. zł. Po oczyszczeniu wyniku Grupy Kapitałowej po I kwartale 2016 o jednorazową transakcję sprzedaży akcji Bioerg S.A. skonsolidowany zysk netto wyniósłby 904 tys. zł.

Na wyniki Grupy Kapitałowej ERG S.A. po I kwartale 2017 roku miały wpływ następujące działania i czynniki:

- spadek sprzedaży produktów w Grupie Kapitałowej ERG S.A. z 24.233 tys. zł po pierwszym kwartale 2016 roku do 21.636 tys. zł po pierwszym kwartale 2017 roku, a więc spadek o 2.597 tys. zł. Spadek ten był związany z realizowaną strategią zakładającą większą koncentrację na produktach wysokomarżowych oraz ograniczaniu sprzedaży wyrobów niskomarżowych,
- wzrost marży brutto na produktach foliowych, która po pierwszym kwartale 2017 wyniosła 3.525 tys. zł przy sprzedaży produktów foliowych wynoszącej 20.514 tys. zł, co oznacza marżę na poziomie 17,2% wobec marży brutto na produktach foliowych po pierwszym kwartale 2016 roku na poziomie 2.863 tys. zł przy sprzedaży produktów foliowych wynoszącej 22.620 tys. zł, a więc marży 12,7%,

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.

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

Na koniec pierwszego kwartału 2017 r. poziom kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingów zarówno krótko- jak i długoterminowych wyniósł 10.751 tys. zł wobec kwoty 9.561 tys. zł na koniec roku 2016. Saldo środków pieniężnych na 31.03.2017 wyniosło 3.538 tys. zł wobec kwoty 3.639 tys. zł na dzień 31.12.2016 r. Powyższe oznacza, że stan zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów pomniejszony o stan środków pieniężnych na dzień 31.03.2017 r. wyniósł 7.213 tys. zł wobec kwoty 5.922 tys. zł na koniec roku 2016.

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 S.A. 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. ERG S.A. w dniu 29.12.2016 r. podpisała z Województwem Śląskim – Śląskim Centrum Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie w ramach ww. projektu (nr umowy: UDA-RPSL.03.02.00-24-0090/16-00). W ramach projektu Spółka dokonała zakupu linii do produkcji folii. Dofinansowanie opiewa na kwotę do 1.992.229,03 zł, a koniec realizacji projektu zaplanowany był na dzień 28 lutego 2017 r.

Na dzień 31 marca 2017 r. realizacja projektu została zakończona. ERG S.A. w lutym 2017 r. uruchomiła nowe linie produkcyjne, które zwiększą moce produkcyjne o 18% w stosunku do aktualnie posiadanych.

Spółka złożyła wniosek o płatność i na dzień publikacji niniejszego raportu czeka na wypłatę przedmiotowego dofinansowania ze środków unijnych.

W I kwartale 2017 r. ERG S.A. złożyła kolejne wnioski o dofinansowanie:

- w dniu 27 lutego 2017 roku projektu w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014–2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt pt.: *Zakup nowoczesnej linii produkcyjnej do wytwarzania folii wraz z możliwością jej zadruku w jednym procesie produkcyjnym, co zwiększy poziom konkurencyjności Wnioskodawcy, gdyż pozwoli wprowadzić na rynek innowacyjne produkty wysokiej jakości o ulepszonych właściwościach fizykochemicznych* realizowany będzie w ramach działania 3.2. „Innowacje w MŚP”.
- w dniu 5 kwietnia 2017 roku projektu pt.: *Wdrożenie innowacyjnych rozwiązań technologicznych umożliwiających produkcję odchudzonej folii PE*, który realizowany będzie w ramach poddziałania 3.2.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 „Kredyt na innowacje technologiczne”.

W dniu 1 lutego 2017 r. jednostka certyfikująca Bureau Veritas Polska nadała spółce ERG S.A. certyfikat ISO 22000 (nr certyfikatu: PL 006752/P). Wdrożenie normy ISO 22000 w Spółce, poprzedzone było wielomiesięcznymi przygotowaniem, w tym dostosowaniem procesów produkcyjno-logistycznych do restrykcyjnych wymagań. ERG S.A. od teraz będzie mogła produkować wyroby foliowe, przeznaczone do bezpośredniego kontaktu z żywnością.

Sama norma ISO 22000 określa wymagania systemu zarządzania bezpieczeństwem żywności w łańcuchu żywnościowym, w tym opakowań przeznaczonych do kontaktu z żywnością. ERG S.A. jako producent opakowań przeznaczonych do kontaktu z żywnością zobowiązany jest do wykazania zdolności identyfikacji i nadzoru nad zagrożeniami bezpieczeństwa żywności. Głównym celem normy jest zapewnienie dostarczania zdrowej i bezpiecznej żywności.

Wdrożenie i utrzymywanie zasad systemu, a w efekcie uzyskanie certyfikatu ISO 22000:

- wzmacnia wizerunek organizacji,
- stanowi przewagę konkurencyjną w działaniach marketingowych,
- potwierdza zaangażowanie w jakość i bezpieczeństwo żywności oraz wolę ciągłego doskonalenia dla zachowania efektywności.

ISO 22000 określa wymagania, które pozwalają na:

- zaplanowanie, wdrożenie, działanie, utrzymanie i aktualizację systemu zarządzania bezpieczeństwem żywności, który ma na celu dostarczanie produktów, które zgodnie z ich przeznaczeniem są bezpieczne dla odbiorców,
- wykazanie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa dotyczącymi bezpieczeństwa żywności,
- skuteczną komunikację w kwestiach bezpieczeństwa żywności z dostawcami, klientami i innymi zainteresowanymi stronami w łańcuchu żywnościowym,
- zapewnienie, że organizacja spełnia deklarowaną polityką bezpieczeństwa żywności,

- certyfikację systemu zarządzania bezpieczeństwem żywności przez zewnętrzną organizację, taką jak jednostka certyfikująca.

W roku 2017 Spółka będzie także kontynuować prace nad optymalizacją procesów wewnętrznych, których celem będzie dalsze budowanie możliwości w zakresie finansowania nowych inwestycji, również przy wsparciu funduszy unijnych.

Przychód netto ze sprzedaży Spółki Folpak Sp. z o.o. w pierwszym kwartale 2017 roku wyniósł 51 tys. zł. Spółka Folpak zakończyła kwartał zyskiem netto na poziomie 15 tys. zł.

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

W ERG S.A. istnieje wiele czynników, które w sposób istotny wpływają na osiągnięte wyniki finansowe i rozwój przedsiębiorstwa. Czynniki te występują w bliższym i dalszym otoczeniu Spółki. Generalnie można podzielić je na dwie grupy: czynniki zewnętrzne makroekonomiczne – Spółka nie ma żadnego wpływu na ich wstępowanie, może jedynie minimalizować negatywny wpływ oraz czynniki wewnętrzne mikroekonomiczne – Spółka jest w stanie w znacznej mierze kształtować ich siłę oraz charakter.

Najważniejszymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym (zewnętrzne), istotnymi dla rozwoju Spółki ERG S.A. są:

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce,
- Uwarunkowania prawne związane z prowadzoną działalnością,
- Koniunktura gospodarcza w sektorze tworzyw sztucznych,
- Sytuacja ekonomiczna w sektorach głównych odbiorców Spółki ERG S.A.

Pośród czynników wewnętrznych, tkwiących w zasobach własnych Spółki do najważniejszych można zaliczyć:

- Działania i procesy zrealizowane w ramach polityki rozwoju organicznego,
- Prowadzenie aktywnej polityki eksportowej w oparciu o efektywne wykorzystanie środków z funduszy europejskich,
- Prowadzenie aktywnej polityki z zakresu sprzedaży i marketingu.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce określana podstawowymi wielkościami ekonomicznymi takimi jak stopa bezrobocia, poziom inflacji, wielkość i tempo wzrostu PKB i PKB per capita, wysokością stóp procentowych, poziomem długu publicznego oraz inne wpływa na funkcjonowanie Spółki. Przy sprzyjającej koniunkturze gospodarczej poprawiają się nastroje konsumentów indywidualnych oraz wzrasta poziom inwestycji w przedsiębiorstwach. Wzrost konsumpcji kształtuje zapotrzebowanie na produkty finalne wytwarzane przez odbiorców Spółki, co w przekłada się na sprzedaż produktów Emitenta. W przypadku odwrotnym może nastąpić spadek zapotrzebowania na produkty ERG S.A. Wielkość stóp procentowych oraz sposób prowadzenia polityki pieniężnej wpływa na koszty i możliwości pozyskania kapitału w postaci kredytów, pożyczek i leasingu, co zmienia poziom rentowności ponoszonych nakładów inwestycyjnych. Sposób prowadzenia polityki fiskalnej oraz ustalania wielkości i stawek zobowiązań podatkowych, stawek ubezpieczeń społecznych ponoszonych przez ERG S.A. jako pracodawcę, kształtuje poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę.

Koszty surowców stanowią znaczną część wszystkich kosztów produkcji Spółki ERG S.A. Ich duża zmienność w znacznym stopniu wpływa na opłacalność produkcji. Zmienność cen uwarunkowana jest m.in. notowaniami walut, głównie relacją EUR/PLN.

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 Kapitałowa są w stanie oferować produkty o wysokiej i powtarzalnej jakości, spełniające oczekiwania klientów.

Ważnym czynnikiem kształtującym funkcjonowanie Spółki są regulacje prawne dotyczące prowadzonej działalności. Regulacje prawne dotyczą wielu obszarów działalności Emitenta do najważniejszych z nich można zaliczyć: prawo związane z ochroną środowiska, prawo energetyczne, prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo i inne regulacje związane rynkiem kapitałowych. Stabilność i przejrzystość prawa, możliwość adaptacji Spółki do zmieniających się regulacji w sposób istotny przekładają się na funkcjonowanie podmiotu jednak nie zawsze wpływają bezpośrednio na osiągnięte przez spółkę wyniki ekonomiczne prowadzonej działalności.

Sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców ERG S.A. jest istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Spółki. Zdolność i terminowość regulowania należności przez kontrahentów w sposób istotny wpływa na możliwość spłacania zobowiązań przez Spółkę. ERG S.A. do współpracy biznesowej wybiera przede wszystkim podmioty o stabilnej sytuacji finansowej. Odbiorcy Spółki należą do wielu sektorów przede wszystkim branży spożywczej, motoryzacyjnej, poligraficznej i przemysłowej. Od sytuacji w tych gałęziach gospodarki, a przede wszystkim od zapotrzebowania na produkty i usługi konkretnych producentów zależy popyt na wyroby Spółki.

Aktywne prowadzenie polityki rozwoju organicznego może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Prowadzone działania mają na celu zmniejszenie i optymalizację kosztów, dzięki czemu będzie możliwe utrzymanie konkurencyjności cenowej wyrobów ERG S.A. Polityka rozwoju organicznego opiera się na zwiększeniu wykorzystania zasobów własnych przedsiębiorstwa, usprawnieniu podstawowych procesów związanych z produkcją, logistyką, marketingiem, nieustannym monitoringu i kontroli kosztów oraz lepszej alokacji pozyskanych kapitałów obcych.

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

Grupa Kapitałowa ERG S.A. 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 Skonsolidowanego 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

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

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

Informacje rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajduje się w punkcie 8.6 Skonsolidowanego 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*) Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

W lutym 2017 r. ERG S.A. przyjęła do ewidencji środków trwałych dwie nowe linie produkcyjne do produkcji folii, finansowane częściowo kredytem inwestycyjnym, środkami własnymi oraz będące przedmiotem dofinansowania opisanego w pkt. II niniejszego sprawozdania. Umowa kredytu inwestycyjnego z ING Bankiem Śląskim S.A. zawarta została na kwotę 2.506 tys. zł.

ERG S.A. wykazuje z tytułu części poniesionych nakładów inwestycyjnych zobowiązania finansowe w ramach kredytów i leasingów. Szczegółowy opis tych zobowiązań znajduje się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Spółki w punkcie 8.7.

## **XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W pierwszym kwartale 2017 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. W sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2017 roku nie dokonano korekt dotyczących błędów poprzedniego okresu.

## **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**

W pierwszym kwartale 2017 r. nie wystąpiły transakcje tego typu.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 8.8 Skonsolidowanego 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 znajdują się w punkcie 8.7 Skonsolidowanego 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 pierwszym kwartale 2017 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 subskrybcyjnych 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 subskrybcyjnych 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 31 marca 2017 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 dniu 30 marca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok 2016. W myśl tej uchwały zysk wypracowany przez Spółkę w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. w wysokości 4.247.744,87 zł przeznaczona się w kwocie 1.008.555 zł na wypłatę dywidendy na rzecz akcjonariuszy Spółki, a pozostałą część zysku w kwocie 3.239.189,87 zł przeznaczona się na kapitał rezerwowy Spółki, utworzony w celu sfinansowania skupu akcji własnych Spółki. Liczba akcji Spółki uczestniczących w dywidendzie wyniosła 806.844 szt. (wszystkie akcje ERG S.A. są akcjami zwykłymi). Zgodnie z powyższym dywidenda wyniosła 1,25 zł na jedną akcję. Uprawnionymi do dywidendy były osoby będące akcjonariuszami ERG S.A. na dzień 7 kwietnia 2017 r. (dzień dywidendy). Informacje o wypłacie dywidendy znajdują się w pkt. XX niniejszego sprawozdania.

### **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 niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące wydarzenia:

- Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2017 r. dywidenda w łącznej kwocie 1.008.555 zł została wypłacona w dniu 24 kwietnia 2017 r.
- W dniu 21 kwietnia 2017 r. dokonano rozliczenia skupu akcji własnych w drodze publicznej oferty uruchomionej na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 marca 2017 r. oraz uchwały Zarządu z dnia 30 marca 2017 r., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2017 z dnia 30 marca 2017 r. W wyniku skupu Spółka dokonała zakupu 37.000 akcji własnych, co stanowi 4,2237% ogólnej liczby akcji Spółki. Łącznie ERG S.A. posiada 106.174 akcji własnych o średniej cenie zakupu wynoszącej 42,99 za akcję, co stanowi 12,12% ogólnej liczby akcji Spółki, dających 12,12% ogólnej liczby głosów. Średnia stopa alokacji złożonych przez akcjonariuszy ofert sprzedaży akcji wyniosła 6,6412%. Skup akcji własnych ERG S.A. w drodze publicznej oferty nabycia realizowany był w dniach 10-18 kwietnia 2017 r. (okres subskrypcji).
- W dniu 11 kwietnia 2017 r. na mocy uchwały nr 359/2017 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdzono dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 9.918 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii E. Ponadto na mocy ww. uchwały ustalono datę pierwszego notowania ww. akcji w obrocie na rynku podstawowym na dzień 13 kwietnia 2017 r. oraz dokonano ich oznaczenia kodem "PLERGZB00014". Ponadto, zgodnie z brzmieniem uchwały nr 238/17 Zarządu

Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 10 kwietnia 2017 r. rejestracja ww. 9.918 akcji Spółki serii E w Krajowym Depozycie nastąpiła w dniu 13 kwietnia 2017 r.

## 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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

Spółka nie posiada innych 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 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 zwiększanie rentowności sprzedaży. Cel został osiągnięty. Dzięki temu możliwe jest osiąganie dobrych wyników finansowych także w przyszłości.

**Tabela 1. Wyniki po I kwartale 2017 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	20 514	1 122	150	843	<b>22 629</b>
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	16 989	1 110	131	337	18 567
<b>Zysk/strata segmentu (marża brutto)*</b>		<b>3 525</b>	<b>12</b>	<b>19</b>	<b>506</b>	<b>4 062</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						2 894
Pozostałe przychody operacyjne						613
Pozostałe koszty operacyjne						648
Przychody finansowe						4
Koszty finansowe						48
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>						<b>1 089</b>
Podatek dochodowy						192

<b>Zysk/strata netto</b>	<b>897</b>
Aktywa segmentu	0
Aktywa nieprzypisane	70 607
<b>Razem aktywa</b>	<b>70 607</b>
Pasywa segmentu	0
Pasywa nieprzypisane	70 607
<b>Razem pasywa</b>	<b>70 607</b>

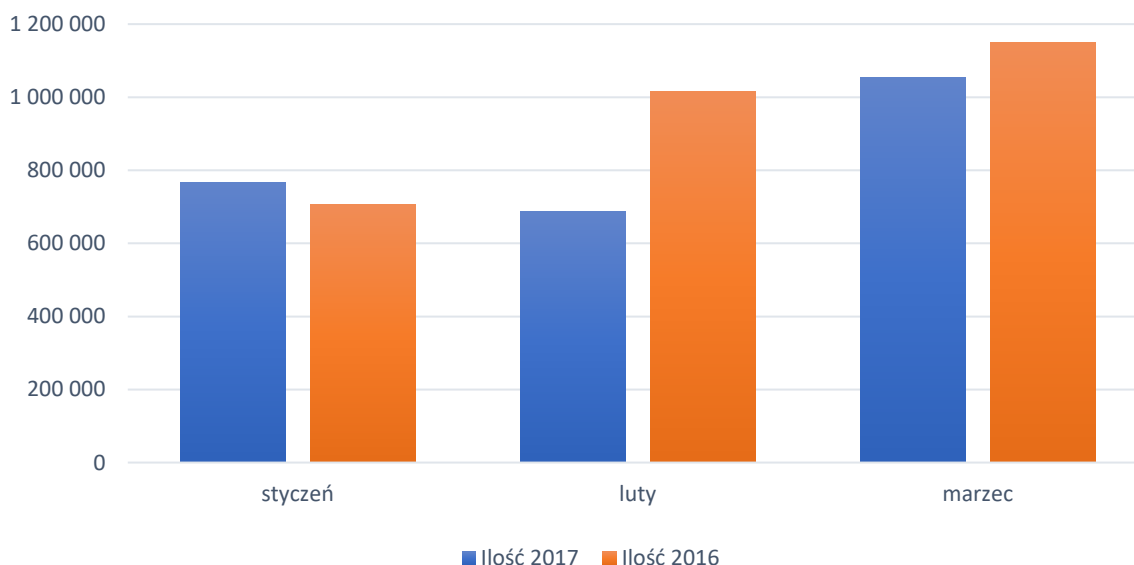
\* marża brutto (w tys. zł.) wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz ogólne koszty wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów ogólnozakładowych.

W I kwartale 2017 łączne przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. zgodnie z przedstawioną powyżej segmentacją wyniosły 22.629 tys. zł. Największy udział w sprzedaży miały wyroby foliowe oraz wtryskowe. Łączna sprzedaż tych produktów w I kwartale 2017 roku wyniosła 21.636 tys. zł.

Marża łączna (brutto) wszystkich segmentów zrealizowana w I kwartale 2017 roku wyniosła 4.062 tys. zł i była wyższa od marży za analogiczny okres 2016 roku o 883 tys. zł. W omawianym okresie Grupa Kapitałowa ERG S.A. wygenerowała koszty sprzedaży i ogólnego zarządu na poziomie 2.894 tys. zł. wobec kwoty 2.310 tys. zł w I kwartale roku ubiegłego.

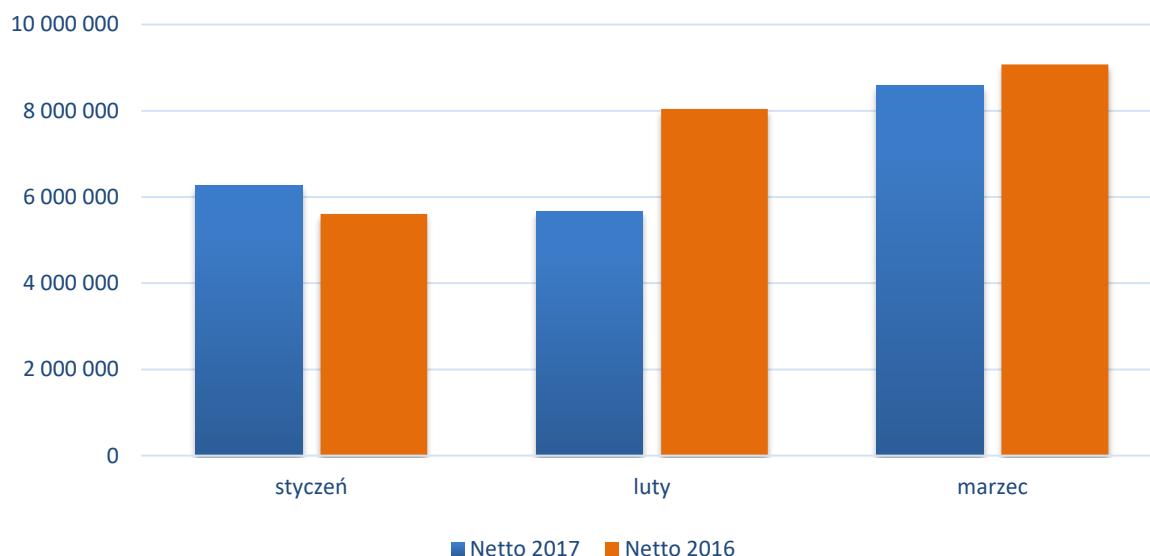
W I kwartale 2017 roku Grupa Kapitałowa ERG S.A. nadal podejmowała działania mające na celu zwiększenie rentowności sprzedaży oraz umocnienie swojej pozycji na rynku.

**Wykres 1. Sprzedaż wyrobów foliowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2017 i 2016 roku.**



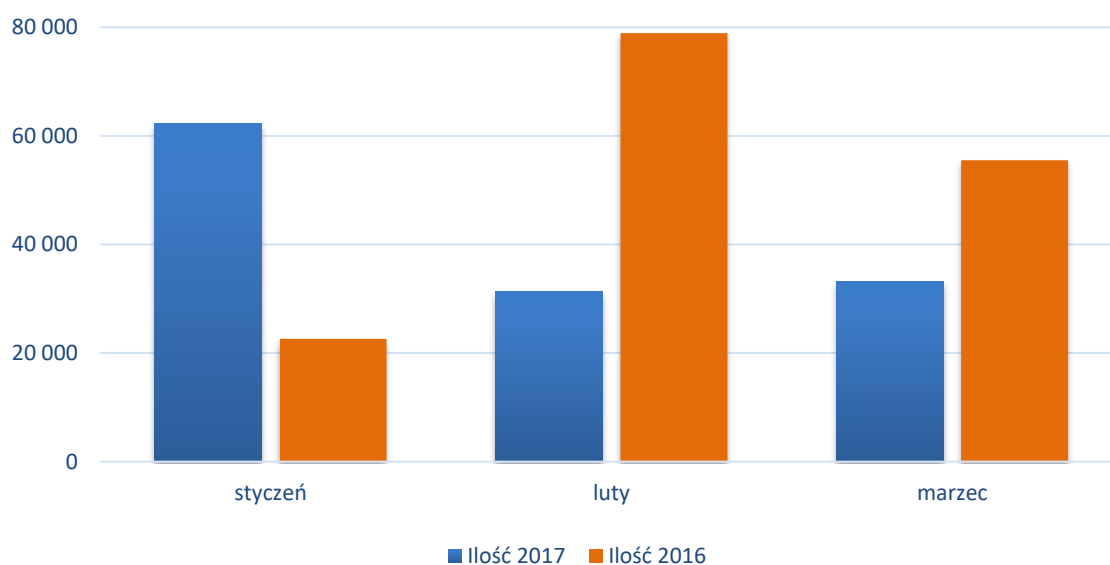
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w I kwartale 2017 r. wyniosła 2,51 tys. ton wobec 2,87 tys. ton w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza spadek o 360 ton, a więc o 12,5%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2017 roku miesiącem o najwyższej ilości sprzedaży był marzec.

**Wykres 2. Sprzedaż wyrobów foliowych (wartościowo w zł) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2017 i 2016 roku.**



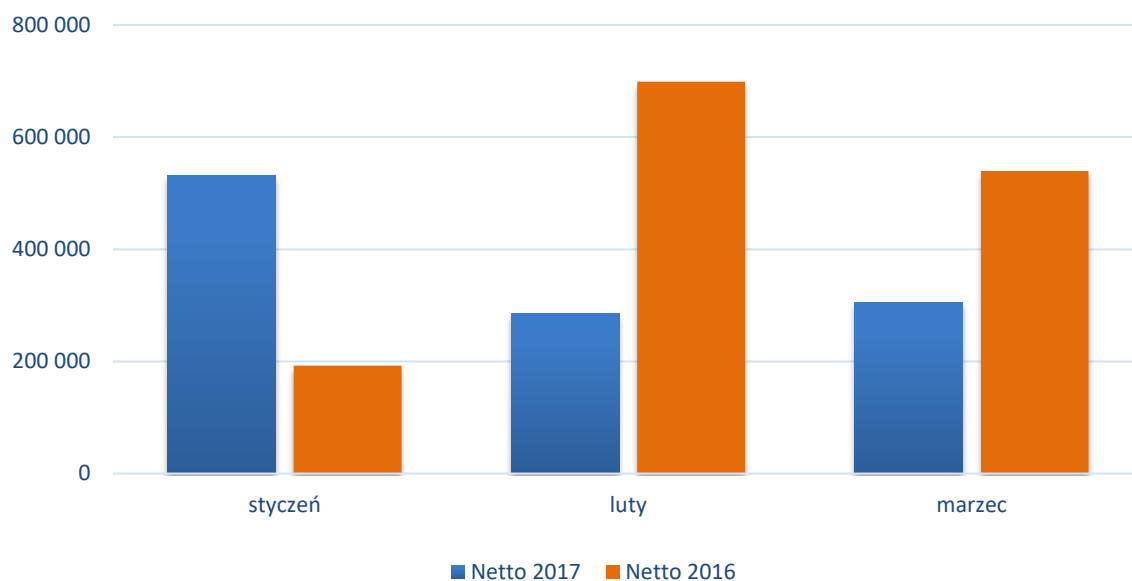
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w I kwartale 2017 r. wyniosła 20,5 mln złotych wobec 22,7 mln zł w analogicznym okresie roku 2016, co oznacza spadek o 2,2 mln złotych, a więc o 9,7%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2017 roku miesiącem o najwyższej wartości sprzedaży był marzec (8,6 mln zł).

**Wykres 3. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2017 i 2016 roku.**



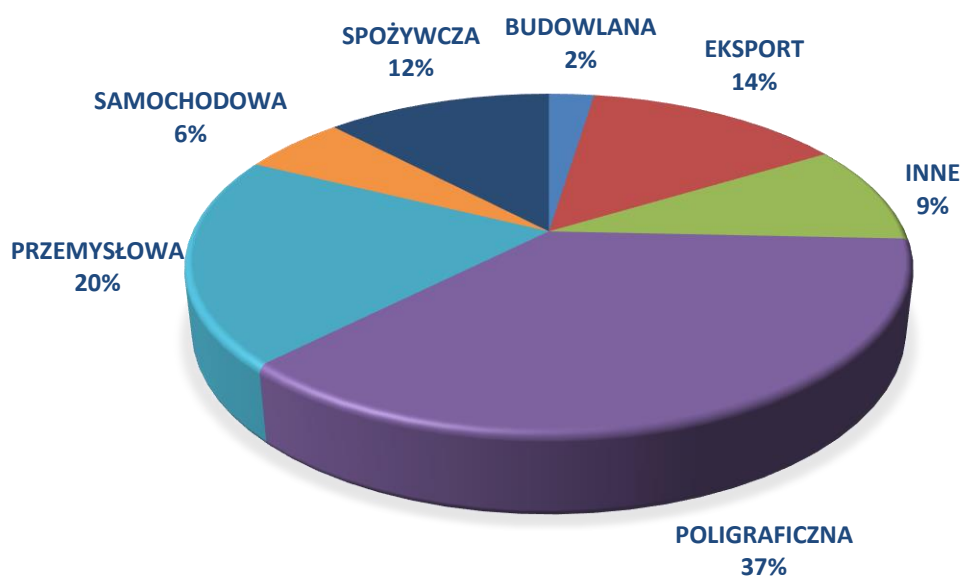
Sprzedaż ilościowa wyrobów wtryskowych w I kwartale 2017 r. wyniosła 126,80 tony wobec 157,00 ton w I kwartale 2016 r., co oznacza spadek o 30 ton, czyli o 19,2%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2017 roku miesiącem o najwyższej ilości sprzedaży był styczeń.

**Wykres 4. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (wartościowo w zł) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2017 i 2016 roku.**



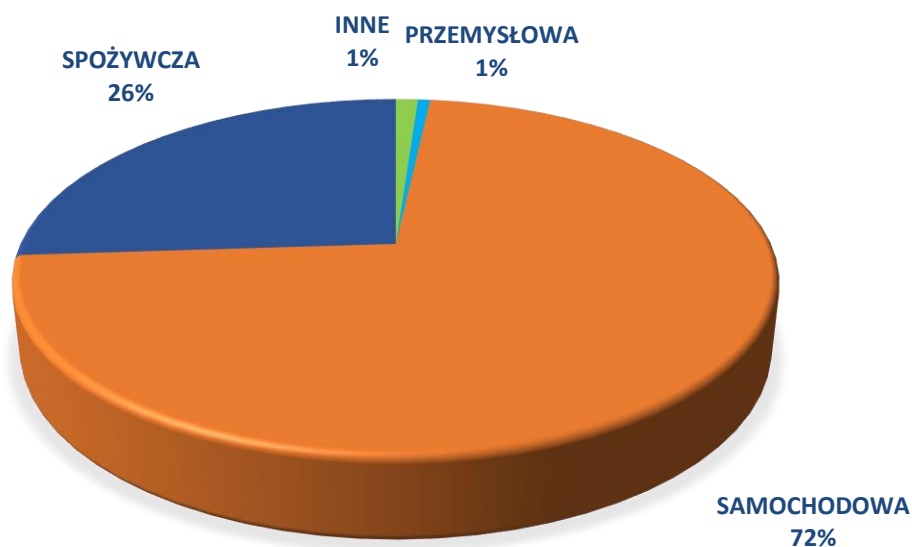
Sprzedaż wartościowa wyrobów wtryskowych w I kwartale 2017 r. wyniosła 1,1 mln złotych wobec 1,4 mln zł w analogicznym okresie roku 2016, co oznacza spadek o 0,3 mln złotych, a więc o 21,6%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2017 roku miesiącem o najwyższej wartości sprzedaży był styczeń (0,5 mln zł).

**Wykres 5. Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych ERG S.A. z podziałem na branże po I kwartale 2017 roku**



Największa sprzedaż wyrobów foliowych po I kwartale 2017 r. jest realizowana do branż poligraficznej i przemysłowej, które stanowią odpowiednio 37% i 20% całkowitej wartości sprzedaży.

**Wykres 6. Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych ERG S.A. z podziałem na branże I kwartale 2017 roku**



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych Spółki jest branża samochodowa i spożywcza, które w I kwartale 2017 r. łącznie stanowią 98% całkowitej sprzedaży w ujęciu wartościowym.

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

	31 marca 2017 r.		31 marca 2016 r.	
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Rynek krajowy	19 368	86,74	21 907	88,09
Rynek zagraniczny	2 962	13,26	2 963	11,91
<b>Razem</b>	<b>22 330</b>	<b>100,00</b>	<b>24 870</b>	<b>100,00</b>

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

W I kwartale 2017 r. sprzedaż krajowa nadal stanowi znaczący udział w sprzedaży ogółem ERG S.A. W badanym okresie wyniosła ona 86,74% całej sprzedaży. Eksport Spółki stanowi 13,26% sprzedaży i jego udział w przychodach kwartał/kwartału wzrósł o 1,35 p.p.

**Tabela 3. Dane dotyczące spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. – przychody ze sprzedaży**

01.01.-31.03.2017	01.01.-31.03.2016
Wartość w tys. zł	Wartość w tys. zł
51	175

Przychody netto ze sprzedaży wypracowane przez Spółkę Folpak Sp. z o.o. po pierwszym kwartale 2017 roku są niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 124 tys. zł. Spółka zakończyła I kwartał 2017 r. zyskiem netto na poziomie 15 tys. zł.

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

W I kwartale 2017 r. Spółki w ramach Grupy Kapitałowej ERG S.A. osiągnęły skonsolidowany, liczony narastająco zysk netto w wysokości 897 tys. zł.

Odnosząc wynik po I kwartale 2017 do wyniku po I kwartale 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 w spółce 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 I kwartał 2016 roku w kwocie 1.885 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. i wyniósłby 904 tys. zł, co oznaczałoby spadek wyniku po I kwartale 2017 o 0,8% względem porównywalnego okresu 2016 roku.

Grupa Kapitałowa wygenerowała w I kwartale 2017 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 22,33 mln zł, wobec 24,87 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza spadek przychodów w I kwartale 2017 o 10,2%.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. wyniosła 70.607 tys. zł. wobec 63.856 tys. zł na koniec 2016 r. Wzrost sumy bilansowej o 6.751 tys. zł, czyli o 10,6% jest spowodowany głównie wzrostem należności i zobowiązań handlowych, wynikającym z pozyskania nowych odbiorców i realizacji większej ilości zamówień na wyroby ERG S.A. Aktywa trwałe stanowią 53,8% aktywów ogółem. Kapitał własny stanowi 52,5% wszystkich pasywów.

**Tabela 4. Wybrane dane finansowe dotyczące Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.**

WYBRANE DANE FINANSOWE	I kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31 w tys. zł	I kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31 w tys. zł	I kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31 w tys. EUR	I kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31 w tys. EUR
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	22 330	24 870	5 206
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 133	2 054	264	472
Zysk/strata brutto	1 089	1 973	254	453
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	897	1 801	209	413
Zysk/strata netto	897	1 885	209	433
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	727	3 178	170	730
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 969	2 387	-459	548
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 141	-3 439	266	-789
Przepływy pieniężne netto, razem	-101	2 126	-24	488
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	806 844	797 521	806 844	797 521
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,11	2,26	0,26	0,52



	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	70 607	63 856	16 732	14 434
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 519	26 656	7 943	6 025
Zobowiązania długoterminowe	9 867	9 649	2 338	2 181
Zobowiązania krótkoterminowe	23 652	17 007	5 605	3 844
Kapitał własny	37 088	37 200	8 789	8 409
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	37 088	37 200	8 789	8 409
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 152	3 960
Liczba akcji (w szt.)	876 018	876 018	876 018	876 018
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	42,34	42,46	10,03	9,60

**Tabela 5. Wybrane dane finansowe dotyczące z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ERG S.A.**

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>	<b>I kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31</b>	<b>I kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31</b>	<b>I kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31</b>	<b>I kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31</b>
	<b>w tys. zł</b>	<b>w tys. zł</b>	<b>w tys. EUR</b>	<b>w tys. EUR</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	22 330	24 756	5 206	5 683
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 107	979	258	225
Zysk/strata brutto	1 065	886	248	203
Zysk/strata netto	874	756	204	174
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	692	3 194	161	733
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 944	3 415	-453	784
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 141	-4 453	266	-1 022
Przepływy pieniężne netto, razem	-111	2 156	-26	495
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	806 844	797 521	806 844	797 521
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,08	0,95	0,25	0,22
	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	72 403	65 683	17 158	14 847
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 549	26 695	7 950	6 034
Zobowiązania długoterminowe	9 868	9 648	2 338	2 181
Zobowiązania krótkoterminowe	23 681	17 047	5 612	3 853
Kapitał własny	38 854	38 988	9 208	8 813
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 152	3 960
Liczba akcji (w szt.)	876 018	876 018	876 018	876 018
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	44,35	44,51	10,51	10,06

## 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:

2017 rok – 4,2198 PLN/EUR (tabela 064/A/NBP/2017 z 31.03.2017)

2016 rok - 4,4240 PLN/EUR (tabela 252/A/NBP/2016 z 30.12.2016)

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

2017 rok - 4,2891 PLN/EUR

2016 rok - 4,3559 PLN/EUR

## INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2017

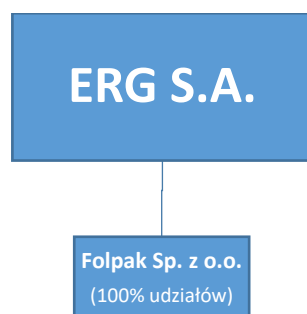
### 1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

#### Schemat Grupy Kapitałowej:

Grupę Kapitałową ERG S.A. 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. z 2016 r. poz. 1639) tworzą następujące podmioty:

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

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



\* na dzień 31.03.2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 24.05.2017 r.

#### Jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną:

##### 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 tys. zł, który dzielił się na 1.900 udziałów o wartości 1 tys. 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 tys. zł każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiadała 1.900 udziałów, co stanowiło 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.

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.

W związku z rezygnacją Pana Marcina Agackiego z funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o. z dniem 31.07.2014 r., od dnia 01.08.2014 r. do dnia 01.01.2015 r. jedynym Członkiem Zarządu Folpak Sp. z o.o. był Pan Piotr Szewczyk. W dniu 02.01.2015 r. powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborza. W dniu 31.03.2015 r. 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

ERG S.A. na dzień 31.12.2016 r. przeprowadziła 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 7,06% rocznie. Stopa dyskonta ustalona została na poziomie ubruttowionego 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 2,50%.

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki w I kwartale 2017 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

### Zmiany w strukturze Grupy

W pierwszym kwartale 2017 r. w Grupie Kapitałowej ERG S.A. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy.

### 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](mailto:erg@erg.com.pl)

Strona internetowa: [www.erg.com.pl](http://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 ERG S.A. na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 24 maja 2017 roku:**

- Prezes Zarządu – Robert Groborz

#### **Zmiany w składzie Zarządu ERG S.A. w I kwartale 2017 r.**

W I kwartale 2017 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

#### **Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 24 maja 2017 roku:**

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

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A. w I kwartale 2017 r.**

W I kwartale 2017 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.

#### **Skład Zarządu Spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 24 maja 2017 roku:**

- Prezes Zarządu – Robert Groborz

#### **Zmiany w składzie Zarządu Folpak Sp. z o.o. w I kwartale 2017 r.**

W I kwartale 2017 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Folpak Sp. z o.o.

## **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**

W Grupie Kapitałowej ERG S.A. w I kwartale 2017 r. nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

## **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 ERG S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2017.

**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 31 marca 2017 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>% na WZA</b>
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 174	7,90%	7,90%
Grzegorz Tajak	63 871	7,29%	7,29%
Metalskład Sp. z o.o.	58 751	6,71%	6,71%
Pozostały akcjonariat	499 948	57,06%	57,06%
	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień publikacji, tj. 24 maja 2017 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>% na WZA</b>
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o.o.	54 849	6,26%	6,26%
Pozostały akcjonariat	482 940	55,13%	55,13%
	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**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 31 marca 2017 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>% na WZA</b>
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
Grzegorz Tajak	63 871	7,29%	7,29%
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. 24 maja 2017 r. 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	172 034	19,64%	19,64%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o. o.*	54 849	6,26%	6,26%
Maciej Błasiak	19 769	2,26%	2,26%
Anna Koczur-Purgał	8 914	1,02%	1,02%
Izabela Wesołowska	5 657	0,65%	0,65%

\* 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 warranty w ilości 487.936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16.000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warranty w łącznej ilości 12.000 warrantów.

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 zł każda (po scaleniu 20 zł 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
<b>Razem</b>			<b>3 149 600</b>			<b>1 259 840,00</b>	<b>1 007 872,00</b>

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 czterdzieści dwie) 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 31 marca 2017 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 I kwartale 2017 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 powiązanymi**

W I kwartale 2017 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 8.8 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

## **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 pierwszym 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 pkt. 8.7 Skonsolidowanego 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 osiągane 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 osiąganych 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 opakowaniowa, folia do laminacji, folia termokurczliwa, folia ochronna, 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 osiągane 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 osiągane 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 osiągane 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, 24 maja 2017 r.

*Zarząd:*

---

*Robert Groborz - Prezes Zarządu*