



GRUPA KAPITAŁOWA ERG S.A.

INFORMACJA DODATKOWA

DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za III kwartał 2015 r.

Dąbrowa Górnicza, 13 listopada 2015 roku

Spis treści

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości	4
II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2015	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 tego tytułu.....	8
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	8
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).....	9
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	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 EURO.....	17
XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO	19
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2015	20
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających Konsolidacji	20
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań.....	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, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	24
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	26
7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	26
8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych	26
9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	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 II jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki ERG S.A.

II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2015

W sierpniu 2015 roku Zarząd ogłosił przyjętą na lata 2015-2017 strategię. Główne założenia strategii to wdrożenie w ERG S.A zintegrowanego systemu informatycznego, wzrost mocy produkcyjnych o ponad 20% oraz uzyskanie sprzedaży eksportowej na poziomie 20% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Cele te mają być osiągnięte do końca 2017 roku i mają się przyczynić do uzyskania ponad 4% rentowności netto.

W III kwartale został podjęty szereg działań mających na celu wdrożenie strategii. Pierwszy zrealizowany cel to wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego, który od września 2015 już funkcjonuje w podstawowej wersji. Dalsze prace w zakresie rozwoju systemu będą polegać na wykorzystaniu nowego narzędzia do wspomagania decyzji biznesowych i inwestycyjnych. Dzięki nowemu systemowi uporządkowane zostaną procesy wewnętrzne, przyspieszony zostanie proces podejmowania decyzji oraz usprawnione i przyspieszone zostaną procesy raportowania i kontrolingu. W zakresie zwiększania mocy produkcyjnych w IV kwartale, przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania, do ERG S.A. została zrealizowana dostawa pierwszej linii produkcyjnej, która jest częścią planu mającego na celu zwiększenie mocy produkcyjnych o ponad 20%. Zarząd ERG S.A. planuje zakończyć proces uruchomienia linii jeszcze w 2015 roku, tak aby od początku 2016 roku uzyskać pełną funkcjonalność linii. Kolejny krokiem realizacji strategii na lata 2015-2017 będzie dostawa w grudniu 2015 roku kolejnej linii produkcyjnej, która według planu zostanie uruchomiona na przełomie stycznia i lutego 2016 roku. Działania te w zakresie zwiększania mocy produkcyjnych w sposób zdecydowany zbliżą ERG do zrealizowania planu wolumenowego zapisanego w strategii. Kolejny wyznaczony cel to uzyskanie 20% udziału eksportu w sprzedaży. Za III kwartały 2014 roku eksport stanowił 7.6% sprzedaży, za III kwartały 2015 roku eksport stanowi już 12.9% i wzrasta. Nowe linie produkcyjne jakie w najbliższym czasie zostaną uruchomione powinny spowodować dalszy wzrost przychodów eksportowych. Rentowność jaką spółka uzyskała po III kwartałach 2015 roku to 1.4% – zysk netto wynosi 928 tys. zł wobec 65.832 tys. zł przychodów. Po III kwartałach ubiegłego roku rentowność wynosiła minus 0.6% - strata netto w kwocie 423 tys. zł wobec 70.705 tys. zł przychodów. Zmiana wynosi plus 2.0% w zakresie rentowności, a zmiana zysku wynosi plus 1.351 tys. zł.

Wynik skonsolidowany po III kwartałach 2015 roku wynosi 980 tys. zł zysku netto co daje rentowność na poziomie 1.5%, wobec straty po III kwartałach 2014 roku w kwocie 247 tys. zł, co daje ujemną rentowność na poziomie 0.4%.

Przychody działalności operacyjnej ERG S.A. po III kwartałach 2015 roku wyniosły 65.832 tys. zł wobec 70.705 tys. zł po III kwartałach 2014 roku, co oznacza spadek o 4.873 tys. zł, czyli o 6.9%. W ramach przychodów działalności operacyjnej ERG S.A. zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży produktów o kwotę 3.261 tys. zł czyli o 5.6%, i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 9.051 tys. zł, czyli o 87.6%. Tak znaczny spadek wynika z zakończenia mało rentownej działalności w zakresie obrotu energią na TGE. Przychody ze sprzedaży usług pozostały na podobnym poziomie jak w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

W III kwartale 2015 roku miało miejsce wiele wydarzeń ważnych zarówno dla Emitenta jak i całej Grupy Kapitałowej. Dla Spółki ERG S.A. w okresie od 01.07.2015 do 30.09.2015 istotne były następujące wydarzenia:

- W dniu 18 lipca 2015 roku Zarząd ERG S.A. poinformował, że w dniu 17 lipca 2015 pozyskał informację, iż w ramach współpracy handlowej z firmą Bahpol Sp. z o.o. (Kłobuck), realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 01.01.2015 do 21 lipca 2015 wyniosła 3.370.717,56 zł. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wynosiła

90.675,08 zł netto i miała miejsce w dniu 12 marca 2015 roku. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach,

- W dniu 6 sierpnia 2015 roku Zarząd ERG S.A. przekazał do publicznej wiadomości, że w dniu 5 sierpnia 2015 r. Zarząd Spółki przyjął Strategię Spółki na lata 2015-2017 (dalej "Strategia").

Przyjęcie omawianego dokumentu przez Spółkę nastąpiło w efekcie dokładnej analizy trendów zachodzących na rynku oraz planów rozwojowych Emitenta. Głównym celem realizowanych działań będzie zdecydowane zwiększenie rentowności Spółki, dzięki wprowadzeniu do oferty sprzedaży nowych produktów oraz intensywnemu rozwojowi eksportu, przy jednoczesnej stałej kontroli ponoszonych kosztów. W opinii Zarządu Spółki działania te powinny wpłynąć pozytywnie na jej wycenę w perspektywie kilku najbliższych lat.

Główne elementy strategii ERG SA zakładają w omawianym okresie:

1. Zdecydowany rozwój możliwości operacyjnych poprzez aktywizację własnego działu R&D
2. Zapewnienie Spółce narzędzi IT wspomagających w sposób optymalny nadzór menedżerski oraz planowanie sprzedaży
3. Rozwój mocy produkcyjnych w 2 lata o 22%
4. Zwiększenie udziału przychodów eksportowych w 2 lata do 20%
5. Zwiększenie rentowności EBITDA do poziomu 10-11%
6. Zwiększenie rentowności netto do poziomu 4-5%

Główne elementy przyjętej strategii będą realizowane m.in. poprzez:

- wdrożenie zintegrowanego systemu ERP,
- zakup dwóch nowoczesnych linii produkcyjnych zwiększających moce o 22%
- zwiększenie eksportu produktów własnych do takich krajów jak Ukraina, Rosja, Rumunia, Czechy, Niemcy, Austria, Francja, Wlk. Brytania

• W dniu 14 września 2015 roku Zarząd ERG S.A. poinformował, że w dniu 14 września 2015 pozyskał informację, iż w ramach współpracy handlowej z firmą Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. (Warszawa), realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 01.01.2015 do 14 września 2015 wyniosła 3.572.988,03 zł. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wynosiła 252.422,50 zł netto i miała miejsce w dniu 6 lutego 2015 roku. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach

• W dniu 1 października 2015 roku Zarząd ERG S.A. poinformował, iż w dniu 30 września 2015 r. zawarł z Bankiem Pekao S.A. Aneks do Umowy kredytu złotowego w rachunku bankowym z dnia 26 września 2014 r. Aneks prolonguje dostępność środków w ramach kredytu w rachunku bankowym do 30 września 2016 r. Aneks oraz pierwotna Umowa kredytu posiada zapisy standardowe i jest umową typową w tego rodzaju transakcjach. Pierwotna Umowa oraz Aneks zawierają między innymi następujące postanowienia:

a) Wartość kredytu wynosi 4.000.000,00 zł,

b) Termin dostępności i spłaty kredytu do dnia 30 września 2016 r.,

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

d) Zabezpieczenie kredytu:

- Cesja wierzytelności istniejących i przyszłych od kontrahentów handlowych z zawiadomieniem (zawiadomienia wysłane przez Bank, bez konieczności potwierdzania przez Dłużników) na kwotę min 120% wartości dostępnego kredytu,
- Zastaw rejestrowy na zapasach o wartości min. 4.000.000,00 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia w zakresie ognia i innych zdarzeń losowych do kwoty min. 4.000.000,00 zł,
- Weksel własny in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

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

Istnieje wiele czynników, które w sposób istotny wpłynęły na osiągnięte wyniki finansowe. Czynniki te występują w bliższym i dalszym otoczeniu Grupy Kapitałowej. Generalnie można podzielić je na dwie grupy czynników zewnątrz makroekonomicznych – 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 oraz uzależnienie od jednego dostawcy,
- realizowane działania marketingowe,
- prowadzona polityka rozwoju organicznego,
- wyniki finansowe i działalność poszczególnych Spółek Grupy Kapitałowej,
- polityka eksportowa Grupy Kapitałowej.

Sytuacja makroekonomiczna Polski oraz koniunktura gospodarcza w sposób istotny wpływają na osiągnięty wynik finansowy. Zapotrzebowanie na produkty Grupy i Spółki jest uzależnione od nastroju konsumentów na rynku i sytuacji makroekonomicznej kraju oraz koniunktury gospodarczej. Z uwagi na profil działalności Grupy istotna jest koniunktura gospodarcza w następujących sektorach: poligraficznym, spożywczym, przemysłowym oraz motoryzacyjnym. Sprzedaż w tych branżach generuje zdecydowaną większość przychodów ERG S.A. Wielkość sprzedaży wyrobów foliowych ERG S.A. w istotnym zakresie zależy od koniunktury gospodarczej w branżach: poligraficznej, spożywczej oraz przemysłowej. Biorąc pod uwagę odbiorców z tych sektorów generują łącznie 66% sprzedaży wyrobów foliowych Spółki. Sprzedaż wyrobów wtryskowych jest uzależniona natomiast od sytuacji w sektorze spożywczym, który generuje 54% sprzedaży i sektorze motoryzacyjnym, który generuje 39% całej sprzedaży. Wzrost zapotrzebowania na towary wytwarzane przez naszych odbiorców przekłada się na wzrost popytu na produkty oferowane przez Grupę, co pozwala osiągnąć wyższe przychody ze sprzedaży.

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

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

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

Grupa Kapitałowa ERG S.A. realizuje wiele działań marketingowych, których głównym celem jest zwiększenie popytu na produkty. Sprawienie 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, nieustanne poszukiwanie nisz rynkowych oraz ekspansje biznesową w oparciu o mniejsze podmioty pozwala redukować koszty oraz poprawia konkurencyjność produktów.

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

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

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

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

IV. 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 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

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 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

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

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

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

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

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

Szczegółowe informacje na temat nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych znajdują się w punkcie 7.12 (Poniesione nakłady inwestycyjne) Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ERG S.A.

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

W trzecim kwartale 2015 wystąpiły transakcje zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Zobowiązania powstałe w związku z zakupem rzeczowych aktywów trwałych Spółka wykazuje sprawozdaniu finansowym w punkcie 7.7.

XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W trzecim kwartale 2015 roku w Spółce nie występowały istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

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

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

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

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

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

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

Emitent i podmioty z nim powiązane nie dokonywały w III kwartale 2015 r. istotnych transakcji, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi przeprowadzonymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 7.6 sprawozdania finansowego Spółki ERG S.A.

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

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

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

Brak zdarzeń tego typu.

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

W trzecim kwartale 2015 roku nie występowały zdarzenia dotyczące emisji i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W prezentowanym okresie nie wypłacano ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

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

Po okresie sprawozdawczym a przed publikacją niniejszej informacji nie wystąpiły istotne wydarzenia

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

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

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

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

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

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

Emitent prowadził w III kwartale 2015 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Tabela 1. Wyniki po III kwartałach 2015 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	57 798	3 458	1 937	1 401	64 594
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	51 331	3 151	1 660	630	56 773
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		6 467	307	277	771	7 821
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						6 032
Pozostałe przychody operacyjne						1 495
Pozostałe koszty operacyjne						1 893
Przychody finansowe						152
Koszty finansowe						141
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						1 402
Podatek dochodowy						422
Zysk/ (strata) netto						980
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						57 662
Razem aktywa						57 662
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						57 662
Razem pasywa						57 662

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

W III kwartale Grupa osiągnęła przychód ze sprzedaży wyrobów foliowych i wtryskowych, działalności handlowej oraz pozostałej na poziomie 64.594 tys. zł, co daje spadek o kwotę 5.978 tyś. zł, czyli o 8,47% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychód ze sprzedaży wyrobów foliowych zwiększył się o 2.423 tyś. zł, czyli o 4,38% w porównaniu do III kwartałów 2014. W okresie, którego dotyczy niniejsza informacja Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto na poziomie 980 tys. zł.

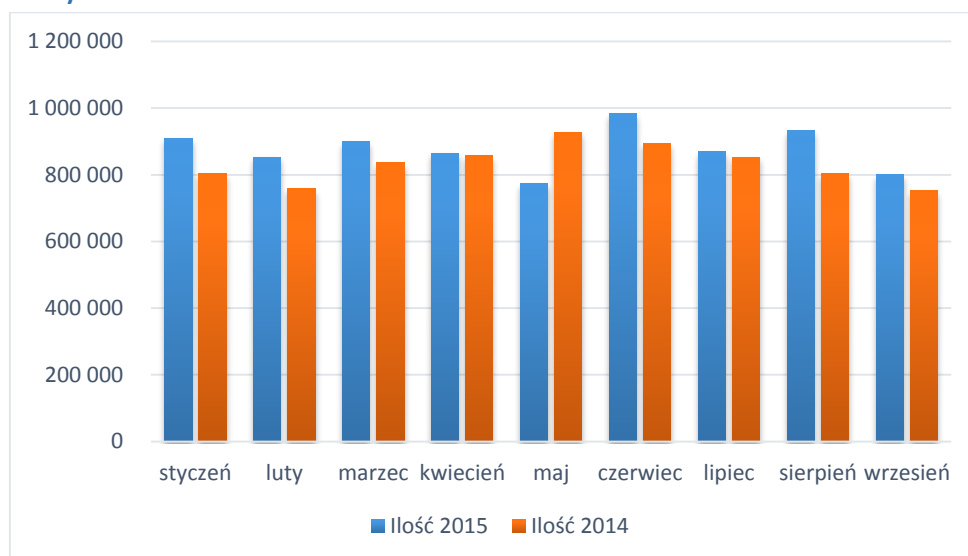
Tabela 2. Wyniki po III kwartałach 2015 r. głównych segmentów branż, w których działa Spółka ERG S.A. (w tys. zł)

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	58 111	3 458	1 285	1 502	64 356
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	51 659	3 151	1 063	676	56 549
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		6 452	307	222	826	7 807
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						5 987
Pozostałe przychody operacyjne						1 476
Pozostałe koszty operacyjne						1 893
Przychody finansowe						159
Koszty finansowe						214
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						1 348
Podatek dochodowy						420
Zysk/ (strata) netto						928
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						61 323
Razem aktywa						61 323
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						61 323
Razem pasywa						61 323

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

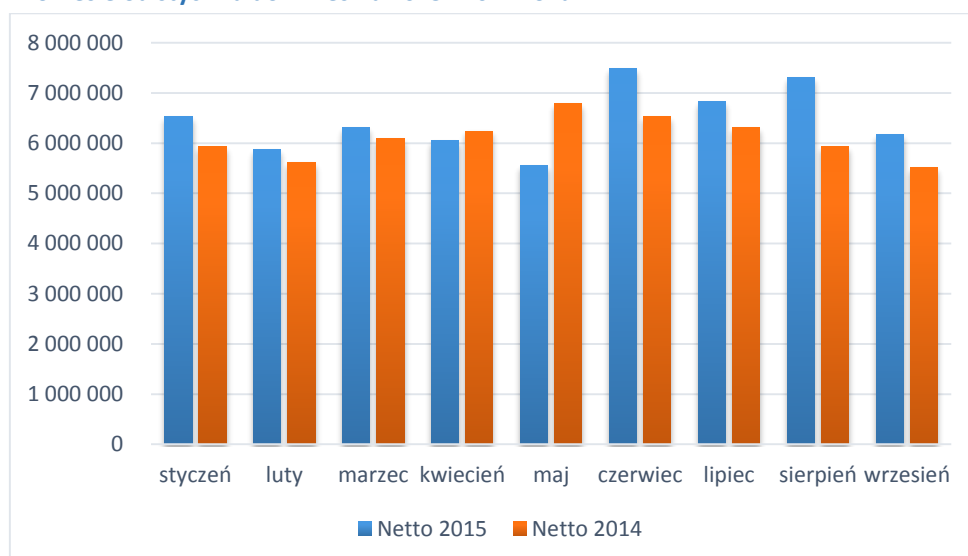
W III kwartale Spółka osiągnęła przychód ze sprzedaży wyrobów foliowych i wtryskowych, działalności handlowej oraz pozostałej na poziomie 64.356 tys. zł, co daje spadek o kwotę 5.806 tys. zł, czyli o 8,28% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychód ze sprzedaży wyrobów foliowych zwiększył się o 3.161 tys. zł, czyli o 5,75% w porównaniu do III kwartałów 2014. W okresie, którego dotyczy niniejsza informacja Spółka wypracowała zysk netto na poziomie 928 tys. zł.

Wykres 1. Sprzedaż wyrobów polietylenowych – folia i inne (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2015 i 2014 roku.



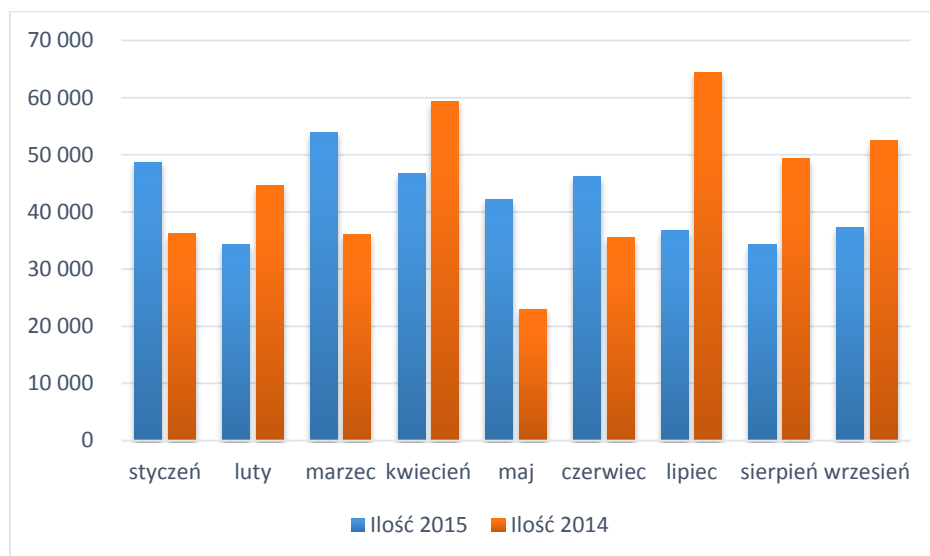
Sprzedaż wyrobów foliowych (w ujęciu ilościowym) w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosła 7.891 ton, a za okres 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 7.488 ton. W porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku sprzedaż ilościowa wzrosła o 403 ton tj. o 5,4%.

Wykres 2. Sprzedaż wyrobów polietylenowych – folia i inne (wartościowo w PLN) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2015 i 2014 roku.



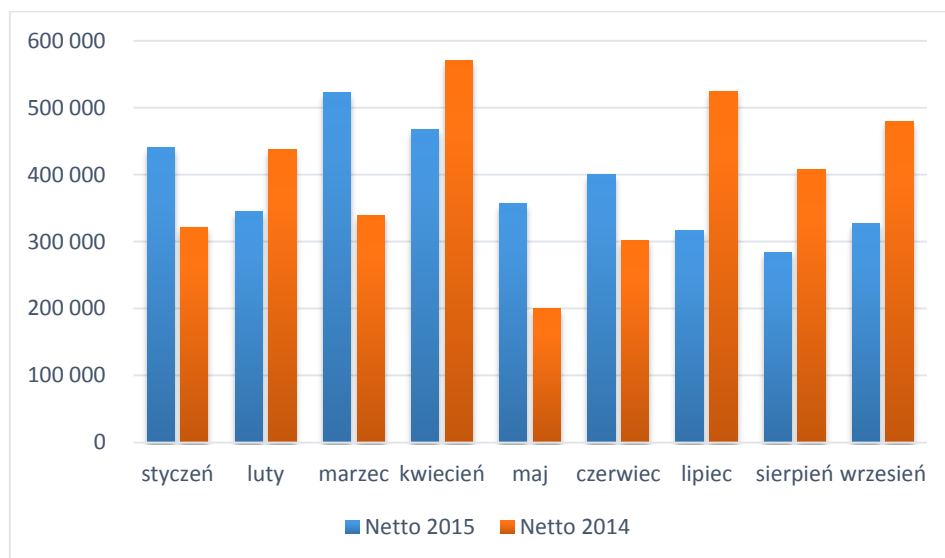
Sprzedaż wyrobów foliowych (w ujęciu wartościowym) w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosła 58.111 tys. zł, a za okres 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 54.950 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku sprzedaż wartościowa wzrosła o 3.161 tys. zł, czyli o 5,8%.

Wykres 3. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2015 i 2014 roku.



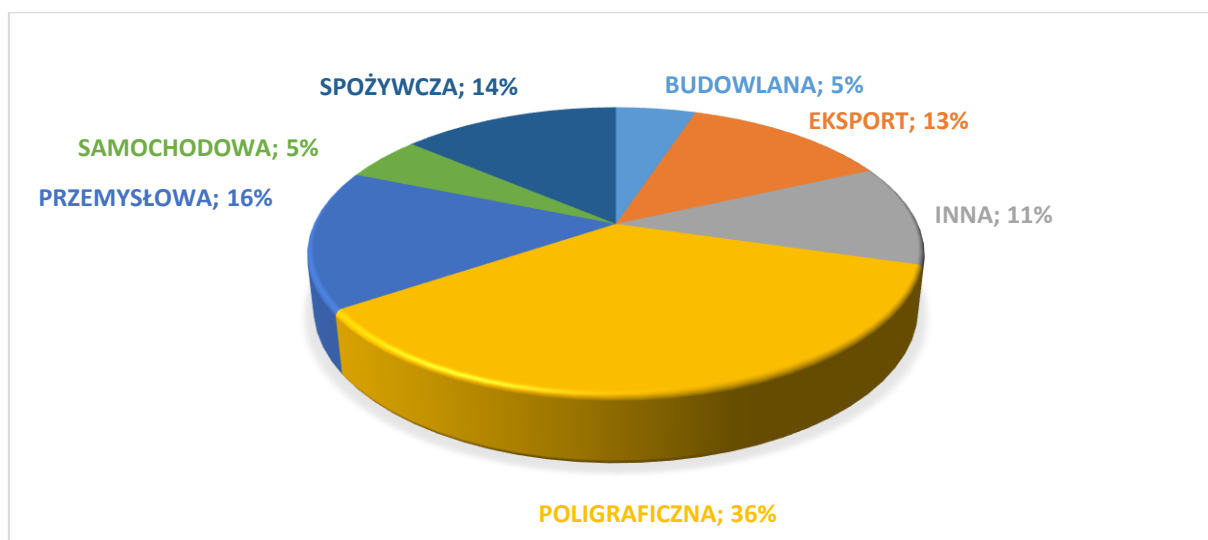
Sprzedaż wyrobów wtryskowych (w ujęciu ilościowym) w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosła 380 ton, a za okres 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 401 ton. W porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku sprzedaż ilościowa zmniejszyła się o 21 ton tj. o 5.2%.

Wykres 4. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (wartościowo w zł) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2015 i 2014 roku.



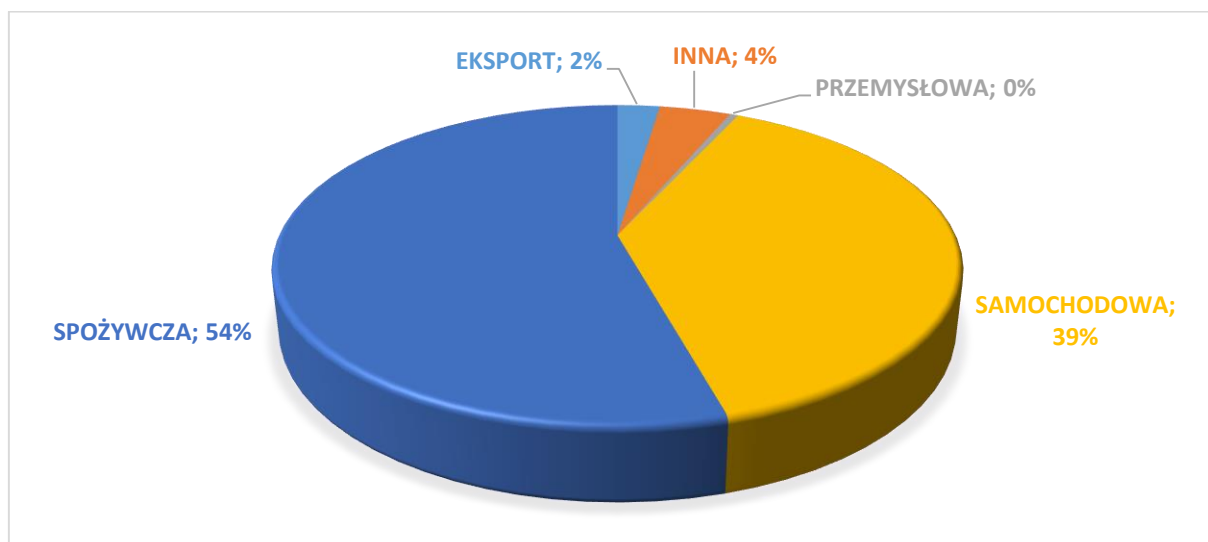
Sprzedaż wyrobów wtryskowych (w ujęciu wartościowym) w okresie 9 miesięcy 2015 roku wyniosła 3.458 tys. zł a za okres 9 miesięcy 2014 roku wyniosła 3.581 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku sprzedaż wartościowa zmniejszyła się o 123 tys. zł tj. o 3.4%.

Wykres 5. Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych ERG S.A. z podziałem na branże po III kwartałach 2015 roku



Wyroby foliowe ERG S.A. cieszą się największym zainteresowaniem wśród kontrahentów z branży poligraficznej (36%). Odbiorcy z branży przemysłowej (16%) są na drugim miejscu wśród klientów ERG S.A. na trzecim miejscu są klienci branży spożywczej (14%). Wymienione trzy branże stanowią łącznie 66% sprzedaży wyrobów foliowych Spółki. Eksport wyrobów foliowych stanowi 13%.

Wykres 6. Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych ERG S.A. z podziałem na branże po III kwartałach 2015



Największymi odbiorcami wyrobów wtryskowych Spółki ERG S.A. są kontrahenci z branży spożywczej, generują oni 54% wartościowej sprzedaży. Produkty wtryskowe cieszą się także dużym zainteresowaniem pośród klientów sektora samochodowego – 39% udziału w sprzedaży.

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

	30 września 2015 r.		30 września 2014 r.	
	w tys. Zł	udział %	w tys. zł	udział %
Rynek krajowy	56 076	87,14	64 763	92,41
Rynek zagraniczny	8 275	12,86	5 321	7,59
Razem	64 351	100	70 084	100

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

W III kwartale 2015 w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił spadek całkowitej sprzedaży na poziomie 8,18%. Sprzedaż krajowa nadal stanowi znaczący udział i w badanym okresie wyniosła 87,14% całej sprzedaży. Eksport Spółki ERG S.A. stanowi 12,86%. Główny kierunek eksportu stanowią rynki wschodnie. Grupa Kapitałowa ERG S.A. realizuje swoją strategię sprzedażową mającą na celu zwiększenie udziału sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży.

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

01.01.-30.09.2015	01.01.-30.09.2014
Wartość w tys. zł	Wartość w tys. zł
356	428

Przychody netto ze sprzedaży wypracowane przez Spółkę FOLPAK Sp. z o.o. po trzech kwartałach 2015 roku są o 17% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego, natomiast w związku z prowadzeniem w dalszym ciągu procesów restrukturyzacyjnych w wyżej wymienionej Spółce zależnej pozwoliło na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego poziomie 21 tys. zł zysku netto.

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

Wyszczególnienie	od 01.01.2015	od 01.01.2014
	do 30.09.2015	do 30.09.2014
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	605 318,56	1 711 678,38
C Wynik ze sprzedaży (A-B)	-48 626,78	129 518,69
F Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-46 778,04	132 543,04
I Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	29 288,62	136 292,82
K Wynik brutto (I+/-J)	29 288,62	136 292,82
L Podatek dochodowy	0	26 028,00
M Podatek dochodowy odroczoney	1 845,00	889,00
N Wynik netto (K-L-M)	27 443,62	109 375,82

Szczegółowe dane finansowe Spółki BIOERG S.A. takie jak: bilans, rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale znajdują się w Jednostkowym Raporcie Okresowym BIOERG S.A. za III kwartał 2015.

W III kwartale 2015 roku Spółka BIOERG S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 27 tys. zł, co w porównaniu do zysku 109 tys. zł w III kwartale 2014 roku oznacza spadek o 82 tys. zł. Na osiągnięty w III kwartale 2015 wynik finansowy miały wpływ przede wszystkim intensywne działania handlowe będące konsekwencją realizowanej strategii intensyfikacji działań marketingowych, zmierzające do pozyskania nowych klientów.

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

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

W omawianym okresie Spółki w ramach Grupy osiągnęły w III kwartale skonsolidowany liczony narastająco zysk netto w wysokości 980 tys. zł wobec skonsolidowanej straty netto za 3 kwartały 2014 roku w kwocie 247 tys. zł. Poprawa wyniku spowodowana była uzyskaniem w 2015 roku wyższej marży spowodowanej wyższymi niż w poprzednim roku przychodami ze sprzedaży produktów.

Łączna suma bilansowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. wynosi 57.662 tyś. zł. Aktywa trwałe stanowią 48,09% tej kwoty. Rzeczowe aktywa trwałe to 42,74% aktywów ogółem. Kapitał własny wynosi 53,86% wszystkich pasywów.

W ciągu trzech kwartałów 2015 Grupa Kapitałowa osiągnęła przychód netto ze sprzedaży produktów, materiałów i usług na poziomie 64.589 tyś. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego nastąpił spadek przychodów o 5.905 tyś. zł, tj. o 8,38%. Koszty działalności operacyjnej spadły o 6.140 tys. zł co oznacza spadek o 8,67%.

Łączna suma bilansowa Spółki ERG S.A. wynosi 61.323 tys. zł. Aktywa trwałe stanowią 51,91% tej kwoty. Rzeczowe aktywa trwałe to 40,05% aktywów ogółem. Kapitał własny wynosi 54,86 % wszystkich pasywów.

Spółka ERG S.A. w omawianym okresie sprawozdawczym osiągnęła przychód ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług na poziomie 64.351 tyś. zł. W porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku nastąpił spadek wypracowanego przychodu z działalności operacyjnej o 5.733 tyś. zł, czyli o 8.18%. Emitent osiągnął narastająco w III kwartale 2015 zysk netto w wysokości 928 tyś. zł.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	III kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	III kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30	III kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30	III kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	64 589	70 494	15 532	16 863
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 391	287	334	69
Zysk (strata) brutto	1 402	9	337	2
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	982	-284	236	-68
Zysk (strata) netto	980	-247	236	-59
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 952	1 313	710	314
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 173	-364	-282	-87
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 365	-2 167	-569	-518
Przepływy pieniężne netto, razem	-586	-1 218	-141	-291
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EURO)	1,13	-0,01	0,27	0,00
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa, razem	57 662	53 802	13 604	12 623
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 608	23 539	6 278	5 523
Zobowiązania długoterminowe	5 076	5 520	1 198	1 295
Zobowiązania krótkoterminowe	20 941	17 694	4 941	4 151
Kapitał własny	31 054	30 263	7 326	7 100
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	30 576	29 783	7 214	6 988
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 087	4 064
Liczba akcji (w szt.)	866 100	866 100	866 100	866 100
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EURO)	1,13	0,06	0,27	0,01
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	35,30	34,39	8,33	8,07

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

	III kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30 w tys. zł	III kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30 w tys. zł	III kwartał narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-09-30 w tys. EURO	III kwartał narastająco / 2014 okres od 2014-01-01 do 2014-09-30 w tys. EURO
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	64 351	70 084	15 475	16 764
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 403	93	337	22
Zysk (strata) brutto	1 348	-187	324	-45
Zysk (strata) netto	928	-423	223	-101
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 417	1 430	581	342
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 122	-455	-270	-109
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 365	-2 167	-328	-518
Przepływy pieniężne netto, razem	-70	-1 192	-17	-285
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EURO)	1,07	-0,01	0,26	0,00
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa, razem	61 323	56 831	14 468	13 333
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 683	23 923	6 531	5 613
Zobowiązania długoterminowe	6 076	5 519	1 433	1 295
Zobowiązania krótkoterminowe	21 023	18 088	4 960	4 244
Kapitał własny	33 640	32 908	7 937	7 721
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 087	4 064
Liczba akcji (w szt.)	866 100	866 100	866 100	866 100
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EURO)	38,84	38,00	9,16	8,92

XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

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

2015 rok - 4,2386 PLN / EURO (tabela 190/A/NBP/2015 z 30.09.2015) 2014 rok - 4,2623 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2014 z 31.12.2014)

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

2015 rok - 4,1585 PLN / EURO

2012 rok - 4,1803 PLN / EURO

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2015

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

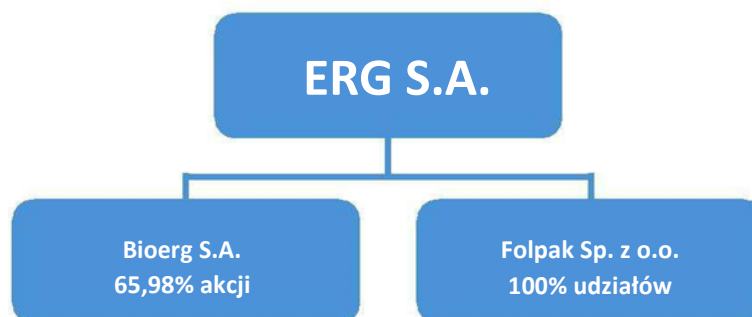
ERG S.A. tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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

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

BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,

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



*na dzień 30.09.2015 oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 13.11.2015

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 zł i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1,00 zł każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A. Na dzień przekształcenia Spółki BIOERG Sp. z o.o. w Spółkę Akcyjną ERG S.A. posiadała 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent.

W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 850 000 zł, w drodze emisji 700 000 akcji serii C oraz 1 000 000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku. Stan posiadania akcji na dzień publikacji sprawozdania finansowego wynosi 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS. W dniu 31 stycznia 2012 roku w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, mocą której delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, został Pan Piotr Szewczyk. W dniu 30 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd II kadencji w osobie Pana Dariusza Purgała - Prezesa Zarządu. Również w konsekwencji złożenia rezygnacji z dniem 6 lipca 2012 roku z pełnionych obowiązków przez Pana Dariusza Purgała, dotychczasowego Prezesa Zarządu BIOERG S.A. na stanowisko to został powołany w dniu 6 lipca 2012 roku przez Radę Nadzorczą Emitenta Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu. W dniu 17 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Członka Zarządu od dnia 1.01.2015 Pana Roberta Groborz. W związku z rezygnacją z pełnionej funkcji przez Pana Piotra Szewczyka w dniu 31.03.2015, w dniu 29.04.2015 Rada Nadzorcza Spółki od dnia 29.04.2015 powołała dotychczasowego Członka Zarządu, Pana Roberta Groborz, na stanowisko Prezesa Zarządu.

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

Emitent na dzień 30.06.2015 przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej Bioerg S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

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, która 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 dniu 31 lipca 2014 r. rezygnację z pełnionej funkcji złożył Pan Marcin Agacki. W dniu 2 stycznia 2015 r. Pan Robert Groborz został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu FOLPAK Sp. z o.o. W dniu 31 marca 2015 r. Pan Piotr Szewczyk złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Emitent na dzień 30.06.2015 przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1.900 tys. zł do kwoty 2.350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane

w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. 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 roku była produkcja, sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

Zmiany w strukturze Grupy

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

Dane teleadresowe Grupy Kapitałowej

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

ERG Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki: 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

JEDNOSTKI ZALEŻNE:

BIOERG S.A.

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

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 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 13 listopada 2015 roku:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz
- Członek Zarządu - Grzegorz Tajak

W dniu 31 marca 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ERG S.A. złożył Pan Piotr Szewczyk.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 13 listopada 2015 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 kwartałów 2015 roku w spółkach zależnych:

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 13 listopada 2015 roku:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

W dniu 31 marca 2015 roku Pan Piotr Szewczyk złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o.

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień 30 września 2015 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 13 listopada 2015 roku:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

W dniu 31 marca 2015 roku Pan Piotr Szewczyk złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Bioerg S.A.

W dniu 29 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza BIOERG S.A. powołała dotychczasowego Członka Zarządu Pana Roberta Groborz na stanowisko Prezesa Zarządu.

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

Poza zmianami wymienionymi w pkt. 1 niniejszej informacji dodatkowej nie miały miejsca ww. zdarzenia w III kwartale 2015 roku w przypadku Grupy Kapitałowej ERG S.A.

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

Na rok 2015 Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników.

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 2015 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,28%	21,28%
ERG S.A.	68 228	7,88%	7,88%
Metalskład Sp. z o.o.	58 711	6,78%	6,78%
Grzegorz Tajak	54 705	6,32%	6,32%
Pozostały akcjonariat	500 182	57,75%	57,75%
	866 100	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 30 września 2015 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,28%	21,28%
ERG S.A.	68 228	7,88%	7,88%
Metalskład Sp. z o.o.	58 711	6,78%	6,78%
Grzegorz Tajak	58 038	6,70%	6,70%
Pozostały akcjonariat	496 849	57,37%	57,37%
	866 100	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, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Według stanu na 30.09.2015 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	184 274	21,28%	21,28%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 711	6,78%	6,78%
Grzegorz Tajak	54 705	6,32%	6,32%
Maciej Błasiak	9 546	1,10%	1,10%
Anna Koczur-Purgał	7 736	0,89%	0,89%
Izabela Wesołowska	3 150	0,36%	0,36%

* 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 menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2011. 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. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do publikacji niniejszego sprawozdania nie wykonała przysługującego z warrantów prawa objęcia akcji po opłaceniu ceny emisyjnej. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki. Cena emisyjna jednej akcji w wykonaniu prawa z warrantu jest równa 0,40 zł (po scaleniu 20 zł każda). W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6, 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.

Objętych zostało 499.936 warrantów. Prawa do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2020 roku.

Spółka zaangażowała niezależnego eksperta do przeprowadzenia wyceny objętych warrantów na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wycenę Programu Opcji Menedżerskich 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. Warrantów 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

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

W III kwartale 2015 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 wiarygodności, których łączna wartość stanowi odpowiednio 10% kapitałów własnych emitenta.

7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Emitent i podmioty z nim powiązane nie dokonywały w III kwartale 2015 r. istotnych transakcji, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi przeprowadzonymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 7.6 sprawozdania finansowego Spółki ERG S.A.

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

W trzecim kwartale 2015 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez emitenta lub przez jednostek od niego zależną udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez Emitenta znajdują się pkt. 7.7 sprawozdania finansowego.

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

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

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

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 nabywczą 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 do sytuacji na rynku producentów tworzyw sztucznych oraz pozycji rynkowej Spółki. Polski rynek producentów opakowań z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym rozdrobieniem. 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 osiągane wyniki finansowe. Do najważniejszych działań można zaliczyć stopniowe rozszerzanie oferty o 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 możliwości elastyczne reagowanie na oczekiwania i preferencje kontrahentów, oferowanie innowacyjnych produktów w pełni zaspokajających potrzeby odbiorców.

Strategia marketingowa Spółki BIOERG S.A. zakłada jednoczesny rozwój działań handlowych i promocyjnych oraz ciągłe poszukiwanie nowatorskich rozwiązań w zakresie produkcji przyjaznych dla środowiska opakowań.

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 eksportowej pozostają rynki wschodniej, przede wszystkim Ukraina, równocześnie w ramach programu „Paszport do eksportu” w Spółce ERG S.A. prowadzona jest intensywna polityka marketingowa na rynkach Europy Wschodniej.

Zarząd:

Robert Groborz - Prezes Zarządu

Grzegorz Tajak - Członek Zarządu

