

**Raport kwartalny QSr 3/2018**

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku – Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Za trzy kwartały roku obrotowego 2018 obejmujące okres od 2018-01-01 do 2018-09-30 zawierające skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN)

<b>ERG Spółka Akcyjna</b> (pełna nazwa emitenta)	
<b>ERG S.A.</b> (skrótowa nazwa emitenta)	<b>Przemysł tworzyw sztucznych</b> (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
<b>42-520</b> (kod pocztowy)	<b>Dąbrowa Górnicza</b> (miejscowość)
<b>Chemiczna 6</b> (ulica)	<b>erg@erg.com.pl</b> (e-mail)
<b>48 32 264 02 81</b> (telefon)	<b>48 32 262 32 84</b> (fax)
<b>629-00-11-681</b> (NIP)	<b>272242844</b> (REGON)

## Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

**ERG S.A.**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

**Dla Akcjonariuszy ERG S.A.**

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe ERG S.A. za trzy kwartały roku 2018 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....  
Prezes Zarządu

## Spis treści

<b>Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego</b>	<b>2</b>
I. Stosowane zasady rachunkowości	4
1. Zasady wyceny aktywów i pasywów	4
2. Kurs EURO użyty do przeliczeń	4
3. Wybrane dane finansowe	4
II. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe	6
1. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2. Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
3. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
4. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
5. Aktywa i zobowiązania warunkowe	11
III. Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	12
1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym	12
2. Powiązania kapitałowe	12
3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	12
4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	13
5. Założenie kontynuowania działalności	13
6. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrąglenia	13
7. Procedury ładu korporacyjnego	13
8. Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne dane objaśniające	14
8.1. Stosowane zasady rachunkowości	14
8.2. Poniesione nakłady inwestycyjne	22
8.3. Udziały w jednostce zależnej	23
8.4. Kapitał podstawowy	23
8.5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	24
8.6. Informacja o odpisach aktualizujących, rezerwach, aktywach i rezerwie z tytułu odroczonego podatku	24
8.7. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych	25
8.8. Leasing	25
8.9. Kredyty i pożyczki	26
8.10. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
8.11. Objasnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych	26
8.12. Przychody za sprzedaż produktów, materiałów i towarów oraz usług	27
8.13. Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym	27
8.14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	27
8.15. Zmiana danych porównywalnych	28
8.16. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	29
8.17. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	29
8.18. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	29
8.19. Data zatwierdzenia do publikacji	29

## I. Stosowane zasady rachunkowości

### 1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów zostały przedstawione w dalszej części sprawozdania finansowego "Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające".

### 2. Kurs EURO użyty do przeliczeń

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

2017 rok - 4,1709 PLN / EURO (tabela 251/A/NBP/2017 z 29.12.2017)

2018 rok - 4,2714 PLN / EURO (tabela 189/A/NBP/2018 z 28.09.2018)

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

2017 rok - 4,2566 PLN / EURO

2018 rok - 4,2535 PLN / EURO

### 3. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	Trzy kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	Trzy kwartały narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	Trzy kwartały narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	Trzy kwartały narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	68 445	63 745	16 092	14 976
Zysk / strata z działalności operacyjnej	2 788	2 782	655	654
Zysk / strata brutto	2 480	2 607	583	612
Zysk / strata netto	2 006	2 488	472	585
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 757	1 361	883	320
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 715	-2 819	-1 344	-662
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 864	-877	673	-206
Przepływy pieniężne netto, razem	906	-2 335	213	-549
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,61	3,18	0,61	0,75
	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa, razem	76 749	70 323	17 968	16 860
Zobowiązania ogółem (w tym rezerwy)	37 946	33 526	8 884	8 038
Zobowiązania długoterminowe	11 002	11 054	2 576	2 650
Zobowiązania krótkoterminowe	26 944	22 472	6 308	5 388
Kapitał własny	38 803	36 797	9 084	8 822
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 102	4 201



**ERG S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA OKRES OD 01.01.2018 DO 30.09.2018 ROKU**

Dąbrowa Górnicza, 6 listopada 2018 roku

## II. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

### 1. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>43 927</b>	<b>40 520</b>	<b>40 411</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>36 671</b>	<b>33 161</b>	<b>32 945</b>
Grunty		7	7	7
Budynki i budowle		7 062	6 922	6 339
Maszyny		28 909	25 184	25 379
Pojazdy mechaniczne		204	198	218
Pozostałe		41	39	42
Środki trwałe w budowie	8.2	448	811	960
<b>Wartości niematerialne</b>		<b>1 406</b>	<b>1 518</b>	<b>1 567</b>
Pożyczki i należności		0	0	90
Udziały w jednostkach zależnych	8.3	1 487	1 487	1 487
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0	1	2
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.6	851	889	856
Nieruchomości inwestycyjne		3 512	3 464	3 464
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>32 822</b>	<b>29 803</b>	<b>30 106</b>
<b>Zapasy</b>		<b>12 421</b>	<b>16 213</b>	<b>13 565</b>
Materiały		5 677	6 740	6 422
Produkty w toku		2 456	1 424	1 622
Wyroby gotowe		4 142	7 905	5 409
Towary		146	144	112
<b>Należności handlowe i pozostałe</b>	8.7	<b>18 315</b>	<b>12 672</b>	<b>14 345</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		1	2	1
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		17 514	11 646	13 661
Pozostałe należności		800	1 024	683
<b>Pożyczki, należności i inne aktywa finansowe</b>	8.7	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.7	1 164	258	1 295
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		921	660	894
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>76 749</b>	<b>70 323</b>	<b>70 517</b>

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2018-09-30	2017-12-31	2017-09-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>PASYWA</b>				
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>38 803</b>	<b>36 797</b>	<b>37 261</b>
Kapitał podstawowy	8.4	17 520	17 520	17 520
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208	13 208
Kapitał zapasowy		2 243	2 243	2 243
Kapitał rezerwowy		5 263	3 239	3 239
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199	2 199
Zyski zatrzymane		994	994	994
Akcje własne		-4 630	-4 630	-4 630
Zysk / strata netto		2 006	2 024	2 488
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>		<b>37 946</b>	<b>33 526</b>	<b>33 256</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>11 002</b>	<b>11 054</b>	<b>11 568</b>
Rezerwa na podatek odroczony	8.6	3 754	3 648	3 632
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.6	208	234	198
Długoterminowe pozostałe rezerwy		0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8.9	2 273	1 339	1 497
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.8	2 663	3 592	3 952
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		2 104	2 241	2 289
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>26 944</b>	<b>22 472</b>	<b>21 688</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8.7	16 702	15 159	14 584
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8.9	8 574	5 319	5 219
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.8	1 410	1 517	1 501
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych		0	179	69
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.6	63	132	201
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy		186	157	105
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		9	9	9
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>		<b>76 749</b>	<b>70 323</b>	<b>70 517</b>

## 2 Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	2018-01-01 - 2018-09-30	2018-07-01 - 2018-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30	2017-07-01 - 2017-09-30
				po przekształceniu	po przekształceniu
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>8.12</b>	<b>68 445</b>	<b>21 571</b>	<b>63 745</b>	<b>18 499</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów		66 882	21 113	61 910	17 957
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 259	348	1 454	433
Przychody netto ze sprzedaży usług		304	110	381	109
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>54 845</b>	<b>16 683</b>	<b>52 227</b>	<b>14 648</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		53 661	16 365	51 061	14 318
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 184	318	1 166	330
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>13 600</b>	<b>4 888</b>	<b>11 518</b>	<b>3 851</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>		<b>2 181</b>	<b>736</b>	<b>1 440</b>	<b>489</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>9 126</b>	<b>3 446</b>	<b>7 210</b>	<b>1 884</b>
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>		<b>2 293</b>	<b>706</b>	<b>2 868</b>	<b>1 478</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>836</b>	<b>231</b>	<b>2 821</b>	<b>753</b>
Dotacje		137	41	125	48
Inne przychody operacyjne		699	190	2 696	705
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>341</b>	<b>261</b>	<b>2 907</b>	<b>1 286</b>
Inne koszty operacyjne		341	261	2 907	1 286
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>2 788</b>	<b>676</b>	<b>2 782</b>	<b>945</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>		<b>18</b>	<b>13</b>	<b>58</b>	<b>3</b>
Odsetki		0	0	6	3
Pozostałe		18	13	52	0
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>		<b>326</b>	<b>112</b>	<b>233</b>	<b>112</b>
Odsetki		326	112	229	89
Pozostałe		0	0	4	23
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>2 480</b>	<b>577</b>	<b>2 607</b>	<b>836</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		<b>474</b>	<b>78</b>	<b>119</b>	<b>103</b>
<b>Zysk/strata netto za rok z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 006</b>	<b>499</b>	<b>2 488</b>	<b>733</b>
<b>Strata za rok z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	0	0
Pozostałe dochody		0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania (łącznie z podatkiem odroczonym)		0	0	0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności		0	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0	0	0
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>		<b>2 006</b>	<b>499</b>	<b>2 488</b>	<b>733</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>2 006</b>	<b>499</b>	<b>2 488</b>	<b>733</b>
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>2 006</b>	<b>499</b>	<b>2 488</b>	<b>733</b>



### 3. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane (w tym Zysk/strata netto bieżącego okresu)	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2017	17 520	13 208	2 243	0	2 199	-1 424	5 242	38 988
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	2 488	2 488
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	2 488	2 488
Podział zysku	0	0	0	3 239	0	0	-4 248	-1 009
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-3 206	0	-3 206
Saldo na 30 września 2017	17 520	13 208	2 243	3 239	2 199	-4 630	3 482	37 261

Saldo na 1 stycznia 2017	17 520	13 208	2 243	0	2 199	-1 424	5 242	38 988
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	2 024	2 024
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	2 024	2 024
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-3 206	0	-3 206
Podział zysku	0	0	0	3 239	0	0	-4 248	-1 009
Saldo na 31 grudnia 2017	17 520	13 208	2 243	3 239	2 199	-4 630	3 018	36 797

Saldo na 1 stycznia 2018	17 520	13 208	2 243	3 239	2 199	-4 630	3 018	36 797
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	2 006	2 006
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	2 006	2 006
Podział zysku	0	0	0	2 024	0	0	-2 024	0
Saldo na 30 września 2018	17 520	13 208	2 243	5 263	2 199	-4 630	3 000	38 803

#### 4. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2018-01-01 - 2018-09-30	2017-01-01 - 2017-09-30
	w tys. zł	w tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/strata brutto	2 480	2 607
<b>Korekty razem</b>	<b>1 277</b>	<b>-1 246</b>
Amortyzacja	2 172	2 041
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	289	225
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	353	-13
Zmiana stanu zapasów	3 791	-4 317
Zmiana stanu należności	-5 805	-1 602
Zmiana stanu zobowiązań	1 509	3 336
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-360	-901
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-624	-15
Inne korekty	-48	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 757</b>	<b>1 361</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2</b>	<b>1 051</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	839
Otrzymane odsetki	1	8
Spłaty pożyczek udzielonych	1	204
Zbycie aktywów finansowych	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>5 717</b>	<b>3 870</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 715	3 866
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	2	4
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 715</b>	<b>-2 819</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>4 928</b>	<b>4 776</b>
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
Dotacja	0	1 796
Kredyty i pożyczki	4 928	2 980
<b>Wydatki</b>	<b>2 064</b>	<b>5 653</b>
Nabycie akcji własnych	0	3 145
Dywidendy i inne spłaty na rzecz właścicieli	0	1 069
Spłaty kredytów i pożyczek	739	281
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 036	931
Odsetki	289	227
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>2 864</b>	<b>-877</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>906</b>	<b>-2 335</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>906</b>	<b>-2 335</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>258</b>	<b>3 630</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 164</b>	<b>1 295</b>

## 5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka ERG S.A. udzieliła zabezpieczeń w postaci weksli in blanco dla zobowiązań z tytułu leasingu oraz kredytów. Zabezpieczenia opisane są w niniejszym sprawozdaniu - dla kredytów w nocie 8.9, natomiast dla leasingów w nocie 8.8.

Spółka udzieliła również zabezpieczeń w postaci weksli in blanco dla podpisanej w dniu 29 grudnia 2016 r. umowy o dofinansowanie ze środków unijnych projektu "Wdrożenie innowacyjnej technologii w celu wprowadzenia na rynek polski innowacyjnych produktów" (kwota dofinansowania wyniosła 1.796 tys. zł).

Dodatkowo Spółka udzieliła zabezpieczenia w postaci weksla in blanco dla podpisanej w dniu 5 kwietnia 2018 r. umowy o dofinansowanie ze środków unijnych projektu "Zakup nowoczesnej linii produkcyjnej do wytwarzania folii..." (kwota dofinansowania ma nie przekraczać 1.473 tys. zł).

W związku z zaistniałym wypadkiem w pracy jednego z pracowników ERG S.A., w stosunku do Spółki pisemnie zgłoszone zostało roszczenie tytułem zadośćuczynienia w kwocie 500 tys. zł tytułem zwrotu kosztów leczenia w wysokości 18 tys. zł oraz comiesięcznej renty. Z racji faktu, że działalność ERG S.A. ubezpieczona jest w ramach odpowiedzialności cywilnej, Ubezpieczyciel uznał swoją odpowiedzialność ubezpieczeniową do wypłaty odszkodowania z tytułu tego zdarzenia. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania poszkodowanemu pracownikowi przyznane zostało przez ubezpieczyciela odszkodowanie w łącznej kwocie 298 tys. zł. W skład odszkodowania wchodzi kwota 200 tys. zł tytułem zadośćuczynienia, kwota 17 tys. zł tytułem zwrotu kosztów leczenia oraz 81 tys. zł tytułem łącznej renty.

W grudniu 2017 r. ERG S.A. powzięła informację, że poszkodowany pracownik złożył pozew sądowy przeciwko Ubezpieczycielowi ERG S.A., żądając:

- dodatkowej kwoty 300 tys. zł tytułem zadośćuczynienia od Ubezpieczyciela,
- dodatkowego odszkodowania w wysokości 13,5 tys. zł za okres od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty,
- wyższej kwoty renty na zwiększone potrzeby własne w wysokości 4,7 tys. zł miesięcznie.

Potencjalne uznanie przez Sąd w/w żądanych przez Poszkodowanego sum wiąże się z przekroczeniem limitu odpowiedzialności Ubezpieczyciela (500 tys. zł) z tytułu tego typu zdarzenia w ramach umowy OC zawartej z ERG S.A. o około 111,5 tys. zł (bez uwzględnienia żądanej renty 4,7 tys. zł). W związku z tym faktem do wypłaty zasądzonych kwot, przekraczających odpowiedzialność Ubezpieczyciela zobligowana byłaby ERG S.A.

Spółka stosując podejście ostrożnościowe i starając się skwantyfikować potencjalne zobowiązanie powstające w sytuacji bezpośredniego pozwu przeciwko ERG S.A., zwróciła się do Aktuariusza ze zleceniem wyceny renty, którą trzeba by było wówczas sfinansować ze środków własnych.

Wyliczenie zdyskontowanego potencjalnego przyszłego zobowiązania z tytułu renty dla byłego pracownika ERG S.A. przedstawione zostało poniżej w dziewięciu wariantach:

<b>Okres wypłaty renty</b>	<b>Renta dożywotnia</b>	<b>Renta ośmioletnia</b>	<b>Renta do 04.2021 r.</b>
<b>Miesięczna kwota renty</b>			
100% żądanej kwoty 4.656 zł miesięcznej renty	407.751,73 zł	271.834,48 zł	135.917,24 zł
66% żądanej kwoty 4.656 zł miesięcznej renty	284.649,59 zł	189.766,39 zł	94.883,20 zł
33% żądanej kwoty 4.656 zł miesięcznej renty	114.301,99 zł	76.201,33 zł	38.100,66 zł

W nawiązaniu do wyżej przedstawionych kwot w sytuacji potencjalnego zobowiązania ERG wobec Poszkodowanego, powyżej limitu Ubezpieczyciela, najwyższa suma odpowiedzialności Spółki wobec byłego Pracownika wyniosłaby 111,5 tys. zł tytułem zadośćuczynienia i dodatkowego odszkodowania oraz 407,8 tys. zł tytułem dożywotniej renty. Łącznie daje to maksymalną kwotę ok. 519,3 tys. zł. Horyzont czasowy dożywotniej renty skalkulowany został przez Aktuariusza w oparciu o dane GUS dostosowane indywidualnie do opisywanego przypadku.

Do dnia publikacji niniejszego raportu w stosunku do ERG S.A. nie został wytoczony pozew sądowy z tytułu opisanego zdarzenia. Sprawa na drodze sądowej toczy się pomiędzy stronami poszkodowanego Pracownika oraz Ubezpieczyciela ERG S.A., a wszystkie wyżej opisane kwestie zostały przeanalizowane z uwzględnieniem podejścia ostrożnościowego.

### III. Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

#### 1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym

ERG Spółka Akcyjna  
ul. Chemiczna 6  
42-520 Dąbrowa Górnicza

Rejestracja: Sąd Rejestrowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Nr KRS: 000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;

Czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Obwieszczeniem Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 7 lutego 2018 r. (Dz.U. z 2018 poz. 512) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2018 poz. 757). Niniejszy raport finansowy jest zgodny z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

#### 2. Powiązania kapitałowe

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, która na dzień 30.09.2018 roku posiada 100% udziałów w spółce Folpak Sp. z o.o. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie. Dokładne informacje na temat powiązań kapitałowych można uzyskać z informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

#### 3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

**Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 6 listopada 2018 roku:**

Prezes Zarządu – Robert Groborz

**Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 września 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 6 listopada 2018 roku:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Anna Koczur - Purgał

Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marta Migas

Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Maria Czyżewicz -Tajak

Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Beata Kubiak-Kossakowska

Sekretarz Rady Nadzorczej – Maria Purgał

#### **4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe**

Sprawozdanie finansowe Spółki ERG S.A. obejmuje okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 30.09.2017 oraz na dzień 31.12.2017. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 roku.

#### **5. Założenie kontynuowania działalności**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę ERG S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

#### **6. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń**

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

#### **7. Procedury ładu korporacyjnego**

ERG S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego z opisanymi w dokumencie "Oświadczenie o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego w ERG SA w 2017 r." wyjątkami.

## 8. Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

### 8. 1. Stosowane zasady rachunkowości

#### Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku – Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

#### Standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy).
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznego poprawek do MSSF (MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia; MSR 19 Świadczenia pracownicze; MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach; MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach) (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, w przypadku pozostałych w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”- zmiany do programu określonych świadczeń** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).
- **KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017**, w tym: (MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć; MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne; MSR Świadczenia pracownicze) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”** (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego z przyjętych przez UE standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

#### Wdrożenie MSSF 15

Z dniem 1 stycznia 2018 r. Spółka przyjęła do stosowania MSSF 15, opublikowany i zatwierdzony przez parlament europejski do stosowania w Unii Europejskiej.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmowane są w momencie spełnienia świadczenia lub w trakcie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Kontrola nad składnikiem aktywów odnosi się do zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

#### Wdrożenie MSSF 9

W wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2018 r. MSSF 9 zmianie uległy zasady klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych.

Standard MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany w lipcu 2014 roku i zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej w dniu 22 listopada 2016 roku Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU. Ma on obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu oraz po 1 stycznia 2018 roku. Standard zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Zmianie ulegają obszary klasyfikacji i wycena aktywów finansowych, wyznaczenia utraty wartości aktywów finansowych oraz (opcjonalnie) rachunkowość zabezpieczeń.

#### Zasady rachunkowości:

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości a także w wartości przeszacowania do wartości godziwej w związku z przejściem w 2006 roku na MSR, MSSF. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

	Stawka amortyzacyjna	Okres
<b>Budynki i budowle</b>	2,5% - 10%	10-40 lat
<b>Maszyny</b>	5% - 33,3%	3-20 lat
<b>Pojazdy mechaniczne</b>	10% - 20%	5-10 lat
<b>Inne środki trwałe</b>	10% - 20%	5-10 lat

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszt własny sprzedaży. Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia. Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt.

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej.

Zgodnie z MSR 40 jeżeli nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, która będzie wykazywana w wartości godziwej, jednostka stosuje MSR 16 aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Ustaloną na ten dzień różnicę pomiędzy wartością bilansową a jej wartością godziwą jednostka traktuje w taki sposób jak przeszacowania zgodnie z MSR 16.

- **Aktywa przeznaczone do zbycia**

Aktywa przeznaczone do zbycia ujmują się w osobnej pozycji "Aktywa przeznaczone do zbycia" i jeżeli takie występują, odpowiednio "Zobowiązania powiązane z aktywami przeznaczonymi do zbycia" i wycenia się je w wartości księgowej po pomniejszeniu do wartości godziwej po uwzględnieniu kosztów zbycia.

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego. Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów za ten rok, w którym zostały poniesione. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

	<b>Stawka amortyzacyjna</b>	<b>Okres</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	10% - 20%	5-10 lat

- **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty prac badawczych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia a nakłady na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są aktywowane w czasie, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

	<b>Stawka amortyzacyjna</b>	<b>Okres</b>
<b>Koszty prac rozwojowych</b>	5%	20 lat

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.



● **Instrumenty finansowe**

**Główne zmiany wprowadzane przez MSSF 9 Instrumenty finansowe:**

**Data wejścia w życie w UE – okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie.**

**1. Zmiana zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych**

MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena wyróżniał cztery kategorie aktywów finansowych, natomiast MSSF 9 Instrumenty finansowe definiuje trzy kategorie aktywów finansowych:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe aktywa finansowe klasyfikowane są na moment początkowego ujęcia w oparciu o:

- charakterystykę przepływów pieniężnych (test SPPI; ang. Solely Payments of Principal and Interest);
- model biznesowy, w oparciu o który dany składnik aktywów finansowych jest zarządzany.

**2. Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe**

W miejsce dotychczasowych zasad rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o stratę poniesioną, MSSF 9 Instrumenty finansowe wprowadza koncepcję straty oczekiwanej skutkującej rozpoznaniem odpisu z tytułu utraty wartości aktywów już od momentu ich początkowego ujęcia. Wymogi w zakresie utraty wartości aktywów finansowych, odnoszą się do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

**Wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku**

Spółka zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, zrezygnowano z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

**Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe**

Spółka zidentyfikowała należności od odbiorców jako kategorię aktywów finansowych, w ramach których dokonała weryfikacji wpływu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe na sprawozdanie finansowe.

Dotychczas stosowane zasady rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o straty poniesione, bazujące na macierzy wiekowania należności oraz oczywistych przesłankach utraty wartości należności, uzupełniono o model oczekiwanych strat kredytowych.

Łączna wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności od odbiorców, w związku z zastosowaniem MSSF 9 Instrumenty finansowe jest nieistotna w stosunku do wartości odpisu oszacowanego na dotychczasowych zasadach, co w konsekwencji nie wpłynęło na zmniejszenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

**Wpływ na zyski zatrzymane zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe na dzień 1 stycznia 2018 roku:**

Kategorie i klasy instrumentów finansowych zgodne z MSR 39	MSR 39		MSSF 9			wpływ zmian na zyski zatrzymane
	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez		
				wynik finansowy	pozostałe całkowite dochody	
<b>1. Pożyczki i należności</b>	<b>12 672</b>	-	<b>12 672</b>	-	-	-
- należności handlowe	11 648	-	11 648	-	-	-
- pozostałe należności	1 024	-	1 024	-	-	-
<b>2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	-	<b>258</b>	-	<b>258</b>	-	-
<b>3. Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>21 817</b>	-	<b>21 817</b>	-	-	-
- kredyt inwestycyjny	2 114	-	2 114	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	4 544	-	4 544	-	-	-
- zobowiązania handlowe i pozostałe	15 159	-	15 159	-	-	-

Zaprezentowane powyżej dane, które Spółka ocenia jako zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta. W związku z powyższym istnieje możliwość, że ostateczne kwoty zawarte w sprawozdaniu finansowym za rok 2018 będą się różnić od danych zaprezentowanych w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

- **Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
- produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
- towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości ujmowane są w kosztach podstawowej działalności. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące zapasy, poza porównaniem do ceny sprzedaży netto, obejmują także procedurę analizy wiekowej zapasów i uwzględniają w wycenie efektów ponownego wykorzystania w procesie produkcyjnym (regranulacji).

- **Należności z tytułu dostaw i usług**, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem rezerwy na nieściągalne należności. Rezerwa na należności wątpliwe oszacowywana jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

- **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

- **Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku naliczania odpisu.

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowania zewnętrznego.

- **Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia pracownicze**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Dodatkowo zgodnie z obowiązującym zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

- **Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów. Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

- **Przychody ze sprzedaży**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług (VAT) oraz rabaty.

Respektując postanowienia obowiązującego od 01.01.2018 r. MSSF 15 przeprowadzono weryfikację i analizę umów zawartych z klientami, do których Spółka sprzedaje swoje wyroby, towary, materiały i usługi.

Spółka w ramach swojej działalności operacyjnej sprzedaje standardowe produkty foliowe i wtryskowe, standardowe towary i materiały oraz w mniejszym stopniu standardowe usługi. Zawarte z klientami umowy nie zawierają dodatkowych klauzul, które mogłyby zmienić cenę sprzedaży, a płatności w ramach tych umów nie przekraczają 120 dni, a więc 4 miesięcy. Ponadto w zawartych umowach nie występują zapisy, które mogłyby wprowadzać dodatkowe obowiązki stron, za wyjątkiem definiowanych przez MSSF 15 rabatów sprzedażowych.

Spółka dokonuje sprzedaży i rozpoznawania przychodów ze sprzedaży w oparciu o określone Międzynarodowe Reguły Handlu (tzw. Incoterms). Przeniesienie ryzyka i rozpoznanie przychodu następuje w zależności od umówionej z klientem reguły: w momencie opuszczenia Spółki przez sprzedany składnik zapasów lub w momencie dostawy tego składnika zapasów do klienta. W Spółce nie występuje długoterminowa sprzedaż, na którą mogłyby się składać szereg warunków dających jakiegokolwiek pole do zmiany wielkości przychodów ze sprzedaży.

Wyjątkiem od powyższego są przewidziane przez MSSF 15 rabaty sprzedażowe, których Spółka udziela wybranym klientom z tytułu bonusów, za zakupioną od Spółki większą (wcześniej określoną) ilość swoich składników zapasów. W oparciu o zabudżetowaną na początku roku wielkość sprzedaży Spółka określa potencjalną kwotę rabatu, która przysługiwać będzie konkretnemu klientowi i na ten szacunek składa się kwota pomniejszająca docelowo prezentowane przychody ze sprzedaży. Weryfikacja wykonania poziomu sprzedaży uprawniającego do określonej wartości rabatu dokonywana jest przez Spółkę nie rzadziej niż raz na kwartał. Wszelkie skalkulowane zmiany z tego tytułu odnoszone są bezpośrednio na zmianę poziomu przychodów ze sprzedaży.

W ramach zmian, które weszły w życie z dniem 01.01.2018 r. w sposobie ujmowania i prezentacji przychodów z umów z klientami, Spółka dokonała przeglądu i analizy obowiązujących umów pod kątem wytycznych MSSF 15 według pięcioelementowego modelu ujmowania przychodów. Wniosek z przeprowadzonych badań jest następujący - zastosowanie MSSF 15 nie wpływa na dotychczasowe ujmowanie przychodów ze sprzedaży Spółki ERG S.A.

Spółka biorąc pod uwagę czynniki ekonomiczne, kwoty, terminy płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych dzieli umowy z klientami na trzy kategorie: rodzaj dobra/usługi, region geograficzny (podział na sprzedaż krajową i zagraniczną) oraz branże w jakich działa klient.

Podział wg kategorii rodzaju dobra/usługi zaprezentowany został tylko w sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie pn. "Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe".

Podział wg kategorii regionu geograficznego zaprezentowany został w sprawozdaniu jednostkowym oraz skonsolidowanym w nocie pn. "Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług".

Podział wg kategorii branży w jakiej działa klient, do którego dokonano sprzedaży zaprezentowany został tylko w skonsolidowanym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

- **Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy gotówkowe przez szacowany okres użytkowania instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

- **Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

- **Przychody z tytułu wynajmu**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

- **Koszty działalności operacyjnej**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie kalkulacyjnym.

- **Podatek dochodowy**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty,

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

- **Dotacje**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej. Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychody przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

- **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

- **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

- **Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

W trakcie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego zdaniem Zarządu Spółki nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Spółki i mające istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

- **Podstawy szacowania niepewności**

W wyniku stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Spółka przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następujących okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

- (a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych**

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości.

- (b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia**

Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuariálną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych. Założenia przyjęte do wyceny powyższych rezerw jak również wartości tych rezerw zostały przedstawione w nocie.

- (c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu podatku odroczonego.

- (d) Wycena DCF**

Inwestycja w Spółce zależnej Folpak. Spółka dokonała wyceny inwestycji w Spółkę zależną Folpak metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku zmian stopy procentowej ujętej do wyceny na dzień 30.06.2018 w późniejszym terminie wycena spółka zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej. Spółka na dzień 31.12.2017 dokonała wyceny nieruchomości inwestycyjnej do jej wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku zmiany poziomów stóp procentowych przyjętych do wyceny jej wartość może w przyszłości ulec zmianie. W przypadku zakończenia lub przerwania trwania umowy dzierżawy nieruchomości inwestycyjnej jej wartość może w późniejszym terminie ulec zmianie.

Na dzień 30.09.2018 Spółka nie dokonała ponownej wyceny nieruchomości inwestycyjnej przyjmując, że parametry służące do jej sporządzenia nie uległy zmianom.

- **Zmiana prezentacji danych w Sprawozdania z całkowitych dochodów**

Począwszy od sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2018, Spółka ERG S.A. zmienia prezentację Sprawozdania z całkowitych dochodów, prezentując od teraz rachunek wyników w wariantcie kalkulacyjnym. Dotychczas stosowany wariant był wariantem porównawczym. Spółka dokonała dostosowania danych za porównywalny okres ubiegłego roku obrotowego do nowej prezentacji. Dodatkowo, w nocie objaśniającej do niniejszego sprawozdania pn. "Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym", zaprezentowane zostały koszty wg wariantu porównawczego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Dodatkowo, od I kwartału 2018 roku ERG S.A. prezentuje przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i dystrybucji energii w pozycji "Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów", a nie "Przychody netto ze sprzedaży usług", jak miało to miejsce w ubiegłym roku obrotowym. Dane porównywalne przychodów z działalności energetycznej i odpowiadających im kosztów w niniejszym sprawozdaniu zostały odpowiednio dostosowane (przekształcone).

## 8. 2 Poniesione nakłady inwestycyjne

W roku 2018 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

<b>1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 1.01.2018 r.</b>	<b>811</b>
<b>2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2018 roku:</b>	<b>5 579</b>
- zakupy nowych środków trwałych	<b>5 243</b>
- maszyny i urządzenia	0
- komputery, notebooki, serwery	39
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	5 133
- środki transportu oraz wózki widłowe	67
- pozostałe	4
- zakupy używanych środków trwałych	<b>309</b>
- linie produkcyjne	0
- modernizacja budynków	134
- środki transportu, wózki widłowe	0
- maszyny	65
- pozostałe	110
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	<b>0</b>
- nakłady w obcych środkach trwałych	<b>0</b>
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	<b>27</b>
<b>3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie</b>	<b>5 942</b>
<b>3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych</b>	<b>5 909</b>
- przekazanie do eksploatacji	5 909
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	0
<b>3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych</b>	<b>33</b>
<b>4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 30.09.2018 r.</b>	<b>448</b>

Pod koniec 2016 roku Zarząd ERG S.A. uchwalił plan inwestycyjny w ramach którego przedmiotem inwestycji był zakup linii do produkcji folii wraz z osprzętem. Inwestycja finansowana jest przy udziale środków własnych Spółki, środków europejskich oraz kredytu inwestycyjnego. Szacowany czas zakończenia inwestycji planowany jest na koniec 2018 roku. Realizacja inwestycji zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o 17% w stosunku do stanu obecnego.

W ramach ww. inwestycji ERG S.A. w dniu 05.04.2018 r. podpisała umowę na dofinansowanie ze środków UE. Na dzień publikacji niniejszego raportu linia produkcyjna została przyjęta do ewidencji księgowej Spółki, zaś urządzenie drukujące pozostaje w fazie instalacji. Więcej informacji dotyczących kredytu inwestycyjnego będącego jednym ze źródeł finansowania przedmiotowej inwestycji zawartych jest w nocie 8.9.

### 8. 3 Udziały w jednostce zależnej

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia pomniejszona o odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	sprzedaż towarów i materiałów	podmiot zależny	pełna	1 487	2 376	100,00%
	- odpis aktualizujący Folpak Sp. z o.o.					-889	
<b>Razem</b>						<b>1 487</b>	

Na dzień 30 września 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tego podmiotu.

\* Udziały w Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 889 tys. zł. Wartość bilansowa udziałów po uwzględnieniu odpisu wynosi 1 487 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w Folpak Sp. z o.o. na dzień 30.06.2018 r. możliwą do odzyskania wartość tych udziałów, określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskontowej w wysokości 5,29% rocznie. Stopa dyskontowa ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu.

Główne założenia przyjęte do wyceny to:

- wartość przychodów w każdym z kolejnych 5 lat ustalona na poziomie przychodów z roku 2017 przy rok rocznym stałym wzroście 2% (stała roczna stopa wzrostu),
- poziom kosztów operacyjnych w każdym z kolejnych lat na poziomie stałego udziału kosztów operacyjnych (bez amortyzacji) w przychodach danego roku,
- przepływy pieniężne netto zależą od umowy na świadczenie usług pomiędzy Spółką ERG S.A. a Spółką Folpak Sp. z o.o. Bez tej umowy wycena Spółki Folpak byłaby zdecydowanie niższa lub równa zero,
- średnioważony koszt kapitału własnego ustalony na bazie WACC ERG S.A. 5,29%.

### 8. 4 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowani a akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	brak	158 700	3 174	Przekształć cenę PP	1-09-1994
B	na okaziciela	brak	brak	55 000	1 100	gotówka	24-02-1999
C	na okaziciela	brak	brak	180 000	3 600	gotówka	31-03-2005
D	na okaziciela	brak	brak	393 700	7 874	gotówka	10-04-2008
E	na okaziciela	brak	brak	9 918	198	gotówka	2-09-2016
F	na okaziciela	brak	brak	78 700	1 574	gotówka	26-04-2011
<b>Liczba akcji, razem</b>				<b>876 018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>17 520</b>		

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 20,00 zł. Wszystkie akcje są opłacone.

	Stan na dzień:	
	30 września 2018	31 grudnia 2017
Wartości nominalna 1 akcji (w zł)	20,00	20,00
Liczba akcji (w szt.)	876 018	876 018
<b>Wartości nominalna akcji razem (w zł)</b>	<b>17 520 360</b>	<b>17 520 360</b>

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30 września 2018 r. według informacji posiadanych przez ERG S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgal	172 942	19,74%	19,74%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 844	6,95%	6,95%
Metalskład Sp. z o.o.	58 336	6,66%	6,66%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	432 175	49,33%	49,33%
<b>Razem</b>	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji raportu tj. 6 listopada 2018 r. według informacji posiadanych przez ERG S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgal	172 942	19,74%	19,74%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 844	6,95%	6,95%
Metalskład Sp. z o.o.	58 336	6,66%	6,66%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	432 175	49,33%	49,33%
<b>Razem</b>	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

8. 5 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30 września 2018 r. według informacji posiadanych przez ERG S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Grzegorz Tajak	60 844	6,95%	6,95%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 336	6,66%	6,66%
Maciej Błasiak	14 769	1,69%	1,69%
Maria Purgał	14 342	1,64%	1,64%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%

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

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 6 listopada 2018 r. według informacji posiadanych przez ERG S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Grzegorz Tajak	60 844	6,95%	6,95%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 336	6,66%	6,66%
Maciej Błasiak	14 769	1,69%	1,69%
Maria Purgał	14 342	1,64%	1,64%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%

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

8. 6 Informacja o odpisach aktualizujących, rezerwach, aktywach i rezerwach z tytułu odroczonego podatku

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2018
Rezerwy na koszty	118	66	63	121
Rezerwa na świadczenia pracownicze	70	23	41	52
Aktualizacja wartości udziałów	169	0	0	169
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	38	27	49	16
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej należności	10	0	0	10
Aktualizacja wartości środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	37	0	1	36
Aktualizacja wartości na odzyskiwalne należności	447	0	0	447
<b>Razem</b>	<b>889</b>	<b>116</b>	<b>154</b>	<b>851</b>

Rezerwy na podatek odroczone i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2018
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 648</b>	<b>274</b>	<b>168</b>	<b>3 754</b>
- różnica między wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	3 521	44	45	3 520
- różnica między wartością księgową a podatkową zobowiązań	127	204	123	208
- różnica między wartością księgową a podatkową zapasów	0	26	0	26

Informacje o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2018
<b>Odpisy aktualizujące aktywa</b>	<b>5 524</b>	<b>203</b>	<b>451</b>	<b>5 276</b>
1. Należności	3 934	60	141	3 853
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	2 994	60	141	2 913
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	202	143	258	87
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	889	0	0	889
5. Nieruchomości inwestycyjne	148	0	48	100
6. Środki trwałe złej jakości	48	0	4	44

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Raport uprawnionego aktuariusza obejmuje wyliczenie rezerw na odprawę emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2018
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>234</b>	<b>0</b>	<b>26</b>	<b>208</b>
- świadczenia emerytalne	103	0	18	85
- świadczenia rentowe	45	0	0	45
- nagrody jubileuszowe	86	0	8	78
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>132</b>	<b>84</b>	<b>153</b>	<b>63</b>
- świadczenia emerytalne	6	0	6	0
- świadczenia rentowe	7	0	0	7
- nagrody jubileuszowe	11	0	11	0
- urlopy	108	84	136	56



## 8. 7 Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych

Składnik aktywów finansowych wyceniany:	Stan na dzień:	
	30 września 2018	31 grudnia 2017 r.
<b>w zamortyzowanym koszcie</b>		
- należności handlowe	17 515	11 648
- pozostałe należności	800	1 024
- należności z tytułu pożyczek*	1	0
<b>w wartości godziwej</b>		
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 164	258

\* Spółka udzieliła spółce Fleksokolor pożyczki w wysokości 303 tys. zł, na którą w całości został utworzony odpis aktualizujący

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Stan na dzień:	
	30 września 2018	31 grudnia 2017 r.
- kredyt inwestycyjny, w tym:	3 598	2 114
część długoterminowa	2 273	1 339
część krótkoterminowa	1 325	775
- kredyt w rachunku bieżącym	7 249	4 544
- zobowiązania handlowe	15 024	13 618
- pozostałe	1 678	1 541

Zobowiązania z tytułu leasingu	Stan na dzień:	
	30 września 2018	31 grudnia 2017 r.
- zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	4 073	5 109
część długoterminowa	2 663	3 592
część krótkoterminowa	1 410	1 517

## 8. 8 Leasing

### Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 30 września 2018 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Zadłużenie krótkoterminowe	Zadłużenia długoterminowe	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa	2 701	349	26	375	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa	2 645	482	1 132	1 614	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	417	977	1 394	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	34	110	144	15-06-2022	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	73	239	312	31-07-2022	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	55	179	234	31-07-2022	System centralnego podawania surowca
<b>RAZEM</b>	<b>8 468</b>	<b>1 410</b>	<b>2 663</b>	<b>4 073</b>		

### Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę leasingodawcy,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

## 8. 9 Kredyty i pożyczki

### Wyszczególnienie pozycji kredytowych i pożyczkowych na dzień 30 września 2018 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Zadłużenie krótkoterminowe	Zadłużenie długoterminowe	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 910	0	<b>3 910</b>	30-09-2019	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.**	3 500 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 339	0	<b>3 339</b>	5-03-2019	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.	2 506 (kredyt inwestycyjny)	759	842	<b>1 601</b>	30-04-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. będących przedmiotem finansowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.*	2.182 (kredyt inwestycyjny)	566	1 431	<b>1 997</b>	12-09-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, hipoteka umowna na jednej z nieruchomości ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości
<b>RAZEM</b>	<b>12 188</b>	<b>8 574</b>	<b>2 273</b>	<b>10 847</b>			

\* W dniu 19.12.2017 r. ERG S.A. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bankiem Śląskim S.A. Kredyt w łącznej wysokości do 2.200 tys. zł przeznaczony jest na częściowe finansowanie inwestycji w park maszynowy przy dodatkowym udziale środków unijnych (komunikat giełdowy nr 43/2017) oraz środków własnych. Powiększenie parku maszynowego zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o około 17%. Na dzień bilansowy 30.09.2018 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ERG S.A. uruchomiła wszystkie transze na łączną wartość 2.182 tys. zł. (w tabeli powyżej zaprezentowano wartość 1.997 tys. zł, która jest wyceną bilansową niniejszego zobowiązania uwzględniającą już dokonane spłaty niniejszego kredytu).

W lutym 2018 r. Sąd Rejonowy wydał postanowienie o ustanowieniu hipoteki umownej na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. na kwotę 2.509 tys. zł na jednej z nieruchomości ERG S.A. Hipoteka stanowi zabezpieczenie umowy kredytu inwestycyjnego. W związku z ustanowieniem hipoteki dokonano także cesji praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości na rzecz Banku.

\*\* W dniu 13.06.2018 r. ERG S.A. zawarła aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z ING Bankiem Śląskim S.A. Na mocy niniejszego aneksu zwiększony został maksymalny pułap zadłużenia w ramach tego kredytu z kwoty 2.000 tys. zł do kwoty 3.500 tys. zł. Ustanowiono także dodatkowe zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na dwóch maszynach produkcyjnych ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn.

## 8. 10 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi wg definicji zawartej w regulacji nr 1606/2002 i przepisami MSR 24, wg których za podmioty powiązane uważana jest Spółka :

Folpak Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w której ERG S.A. posiada 100 % udziałów – konsolidacja.

W trzech kwartałach 2018 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Podmiot powiązany	Koszty - zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Saldo należności od jedn. pow.	Saldo należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow.	Saldo pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Folpak Sp. z o. o.	156	3	1	0	106	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>156</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pozostałe jednostki powiązane pośrednio z Akcjonariuszami spółki

Podmiot powiązany	Koszty - zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Saldo należności od jedn. pow.	Saldo należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow.	Saldo pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Metalskład Sp. z o.o.	659	81	51	0	0	0	0
Firma BROKER	2 183	0	0	0	261	0	0
Forfaktor Sp. z o.o.	3	1	0	0	0	0	0
Kancelaria Radców Prawnych KNTM	70	0	0	0	14	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>2 915</b>	<b>82</b>	<b>51</b>	<b>0</b>	<b>275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 8. 11 Objaśnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

ERG S.A. sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

Podział działalności na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawową i pomocniczą działalnością spółki nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej tj. spłaty zobowiązań, wpływy gotówki w związku ze sprzedażą produktów i towarów,
- do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i dostępnych do sprzedaży,
- do działalności finansowej głównie zalicza się pozyskanie kapitału własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę.

## 8. 12 Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług

	<u>01-09.2018</u>	Za okres:	<u>01-09.2017</u>
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:</b>	<b>68 445</b>		<b>63 745</b>
- sprzedaż krajowa	53 063		54 554
- sprzedaż na eksport	15 382		9 191

## 8. 13 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym

### Wyszczególnienie pozycji:

	<u>01-09.2018</u>	Za okres:	<u>01-09.2017</u>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>			
Amortyzacja	2 172		2 041
Zużycie surowców i materiałów	52 993		49 665
Usługi obce	3 941		3 222
Podatki i opłaty	894		913
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	9 375		8 295
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	760		1 417
Pozostałe koszty rodzajowe	616		591
Pozostałe koszty operacyjne	572		1 931
<b>Razem</b>	<b>71 323</b>		<b>68 075</b>

## 8. 14 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko:

- płynności,
- kredytowe,
- stóp procentowych,
- walutowe.

### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania powoduje wzrost tego ryzyka. Jednocześnie Spółka narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. ERG S.A. monitoruje ryzyko braku funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

ERG S.A. na bieżąco monitoruje ekspozycję na ryzyko płynności, stosując do tego m.in. analizę wybranych wskaźników płynności i wskaźnika zadłużenia do EBITDA.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców ERG S.A. oraz instytucji finansowych, w których Spółka deponuje środki pieniężne.

ERG S.A. współpracuje z trzema bankami w zakresie produktów rozliczeniowych oraz kredytowych. Są to banki o ugruntowanej pozycji na polskim rynku oraz dobrym ratingu długoterminowym IDR (dane agencji Fitch Ratings) wg stanu na dzień publikacji, tj. 06.11.2018 r.:

- Bank Pekao S.A. (rating: BBB+),
- ING Bank Śląski S.A. (rating: A),
- mBank S.A. (rating: BBB).

Spółka ERG S.A. stale monitoruje również jakość posiadanych należności, które wynikają z prowadzonej działalności gospodarczej. Stosuje przy tym podejście ostrożnościowe.

### Ryzyko stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w przypadku zaciągania kredytów jak i udzielania pożyczek innym podmiotom.

### Ryzyko walutowe

ERG S.A. narażona jest na ryzyko walutowe głównie z tytułu prowadzenia działalności podstawowej, tj. transakcji sprzedaży produktów i zakupu surowców do produkcji, wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki (tylko w EUR).

Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny, wyrażony m.in. w kompensowaniu wpływów z wydatkami wyrażonymi w tej samej walucie obcej.

ERG S.A. przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego nie korzysta z terminowych transakcji walutowych i tym podobnych.

### Zestawienie sald środków pieniężnych w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rachunki bankowe	Waluta	Wartość na dzień 30.09.2018 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2017 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
ING Bank Śląski S.A.	EUR	112	36	3	6
mBank S.A.	EUR	0	21	0	0
Bank Pekao S.A.	EUR	0	0	6	0

### Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług	Waluta	Wartość na dzień 30.09.2018 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2017 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
Należności	EUR	866	691	395	43
Zobowiązania	EUR	-1 038	-855	-618	-52

## 8. 15 Zmiana danych porównywalnych

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Wariant porównawczy 2017-09-30	Zmiany (-)	Zmiany (+)	Wariant kalkulacyjny 2017-09-30	
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>66 565</b>	-	<b>3 858</b>	<b>1 038</b>	<b>63 745</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	61 911	-	1		61 910
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	575	-	575		-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	416			1 038	1 454
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 418	-	1 037		381
Pozostałe przychody operacyjne	2 245	-	2 245		-
<b>B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	-			<b>52 227</b>	<b>52 227</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-			51 061	51 061
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-			1 166	1 166
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>63 783</b>	-	<b>68 075</b>		<b>4 292</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-	4 292		4 292	-
Amortyzacja	2 041	-	2 041		-
Zużycie surowców i energii	50 703	-	50 703		-
Usługi obce	3 222	-	3 222		-
Podatki i opłaty	913	-	913		-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	8 295	-	8 295		-
Pozostałe koszty operacyjne	2 522	-	2 522		-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	379	-	379		-
<b>C. Zysk/strata z działalności operacyjnej (A-B)</b>	<b>2 782</b>			<b>8 736</b>	<b>11 518</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	-			<b>1 440</b>	<b>1 440</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	-			<b>7 210</b>	<b>7 210</b>
<b>F. Zysk/strata ze sprzedaży (C-D-E)</b>	-			<b>2 868</b>	<b>2 868</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	-			<b>2 821</b>	<b>2 821</b>
Dotacje	-			125	125
Inne przychody operacyjne	-			2 696	2 696
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	-			<b>2 907</b>	<b>2 907</b>
Inne koszty operacyjne	-			2 907	2 907
<b>I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	-			<b>2 782</b>	<b>2 782</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>58</b>				<b>58</b>
Odsetki	6				6
Inne	52				52
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>233</b>				<b>233</b>
Odsetki	229				229
Inne	4				4
<b>L. Zysk/strata brutto (+/- G-H)</b>	<b>2 607</b>				<b>2 607</b>
<b>ł. Podatek dochodowy</b>	<b>119</b>				<b>119</b>
<b>M. Zysk/strata netto (K-L-M)</b>	<b>2 488</b>				<b>2 488</b>

#### 8. 16 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.

Podstawowymi celami Spółki ERG S.A. w zakresie zarządzania kapitałami są:

1. Zabezpieczenie zdolności Spółki do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów ERG S.A.,
2. Zapewnienie wzrostu wartości firmy, co powinno zagwarantować akcjonariuszom zwrot poczynionych przez nich inwestycji,
3. Rozszerzenie dotychczasowej oferty produktowej ERG S.A. oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Spółki.

ERG S.A. zarządza kapitałem, uwzględniając wszelkie zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, a przede wszystkim biorąc pod uwagę istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, jakie wiążą się z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Na dzień 30.09.2018 roku na Spółce ERG S.A. nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

#### 8. 17 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W ERG S.A. na dzień 30.09.2018 r. nie występują niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia udzielone Członkom Rady Nadzorczej i Zarządu. W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała żadnemu z Członków Rady Nadzorczej ani Zarządu kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

#### 8. 18 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym 30.09.2018 r. a przed datą publikacji raportu kwartalnego brak tego typu zdarzeń.

#### 8. 19 Data zatwierdzenia do publikacji

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 25 października 2017 r.

Sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 27 kwietnia 2018 roku.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 30 września 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 6 listopada 2018 r.

#### Podpisy Zarządu

06.11.2018	Robert Groborz	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/ funkcja	Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

06.11.2018	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/ funkcja	Podpis