

**Raport kwartalny QSr 3/2016**

(zgodnie z § 82 ust. 1 i § 87 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za III kwartał roku obrotowego 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-09-30 zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN)

**ERG Spółka Akcyjna**  
(pełna nazwa emitenta)

**ERG S.A.**  
(skrótowa nazwa emitenta)

**42-520**  
(kod pocztowy)

**Chemiczna 6**  
(adres)

**48 32 264 02 81**  
(telefon)

**629-00-11-681**  
(NIP)

**Przemysł tworzyw sztucznych**  
(sektor wg klasyfikacji GPW  
w Warszawie)

**Dąbrowa Górnicza**  
(miejscowość)

**erg@erg.com.pl**  
(e-mail)

**48 32 262 32 84**  
(fax)

**272242844**  
(REGON)



**ERG S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU**

Dąbrowa Górnicza, 25 października 2016 roku

## Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**ERG S.A.**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

**Dla Akcjonariuszy ERG S.A.**

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za III kwartał 2016 i dane porównywalne za rok 2015 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 Grupy oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....  
Prezes Zarządu

## Spis treści

<b>Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	<b>3</b>
I Stosowane zasady rachunkowości	5
1. Podstawy konsolidacji	5
2. Zasady wyceny aktywów i pasywów	5
3. Kurs EURO użyty do przeliczeń	5
4. Wybrane dane finansowe	6
II Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1. Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2. Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
3. Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
4. Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
5. Aktywa i zobowiązania warunkowe	12
III Informacje ogólne	12
1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	12
2. Skład grupy kapitałowej	12
3. Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta	15
4. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe oraz data zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
5. Założenie kontynuowania działalności	15
6. Waluta skonsolidowanego sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	15
7. Procedury ładu korporacyjnego	15
8. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	16
8.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów	16
8.2. Poniesione nakłady inwestycyjne	25
8.3. Udziały w jednostkach zależnych	26
8.4. Kapitał podstawowy	27
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	27
8.6. Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących	28
8.7. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych	29
8.8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	30
8.9. Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	30
8.10. Przychody ze sprzedaży. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	31
8.11. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	32
8.12. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	32
8.13. Zmiany danych porównawczych	33
8.14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	33
8.15. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG S.A.	33
8.16. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	33
8.17. Data zatwierdzenia do publikacji	34

## I. Stosowane zasady rachunkowości

### 1. Podstawy konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 30 września 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej Spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

Transakcje nabycia udziałów mniejszości są rozliczane bez wyliczenia wartości firmy tzn. przez tzw. ruch na kapitałach „equity movement”.

### 2. Zasady wyceny aktywów i pasywów

Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów zostały przedstawione w dalszej części sprawozdania finansowego „wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego”.

### 3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:  
2016 rok - 4,3120 PLN / EURO (tabela 190/A/NBP/2016 z 30.09.2016)  
2015 rok - 4,2615 PLN / EURO (tabela 254/A/NBP/2015 z 31.12.2015)
- 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.  
2016 rok - 4,3688 PLN / EURO  
2015 rok - 4,1585 PLN / EURO

#### 4. Wybrane dane finansowe

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

## II. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
				Dane przekształcone
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>31 937</b>	<b>33 727</b>	<b>29 341</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>26 440</b>	<b>28 252</b>	<b>24 318</b>
grunty		7	7	7
budynki i budowle		6 083	6 007	5 980
maszyny		19 979	16 736	17 236
pojazdy mechaniczne		194	277	306
pozostałe		46	40	47
środki trwałe w budowie	8.2	131	5 185	742
<b>Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartości niematerialne</b>		<b>1 596</b>	<b>1 817</b>	<b>1 938</b>
<b>Pożyczki i należności</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udziały w jednostkach zależnych</b>	8.3	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	8.6	<b>437</b>	<b>194</b>	<b>126</b>
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>		<b>3 464</b>	<b>3 464</b>	<b>2 959</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>30 453</b>	<b>28 660</b>	<b>29 868</b>
<b>Zapasy</b>		<b>10 760</b>	<b>9 641</b>	<b>6 399</b>
Materiały		6 397	5 151	2 219
Materiały pomocnicze		0	0	0
Produkty w toku		2 020	973	1 335
Wyroby gotowe		2 108	3 364	2 716
Towary		235	153	129
<b>Należności handlowe i pozostałe</b>		<b>16 606</b>	<b>18 179</b>	<b>21 910</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		16 580	17 545	21 584
Przedpłaty		0	0	0
Pozostałe należności		26	634	326
<b>Należności z tytułu podatków dochodowych</b>		<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>
<b>Pożyczki i należności</b>	8.7	<b>403</b>	<b>419</b>	<b>438</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	8.7	<b>2 298</b>	<b>295</b>	<b>746</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>		<b>386</b>	<b>119</b>	<b>375</b>
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	8.7	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>62 390</b>	<b>62 647</b>	<b>59 209</b>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2016-09-30	2015-12-31	2015-09-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
				Dane przekształcone
<b>PASYWA</b>				
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>36 599</b>	<b>32 631</b>	<b>32 186</b>
<b>Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej</b>		<b>36 599</b>	<b>32 139</b>	<b>31 708</b>
Kapitał akcyjny	8.4	17 520	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208	13 208
Kapitał zapasowy		2 243	1 768	1 768
Kapitał rezerwowy		300	300	300
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199	2 198
Zyski zatrzymane		-2 228	-2 798	-2 793
Akcje własne		-1 424	-1 406	-1 400
Zysk (strata) netto		4 781	1 423	982
Warranty subskrypcyjne		0	123	123
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>0</b>	<b>492</b>	<b>478</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>		<b>25 791</b>	<b>29 586</b>	<b>27 023</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>8 503</b>	<b>7 023</b>	<b>5 609</b>
Rezerwa na podatek odroczony	8.6	3 306	3 433	3 688
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.6	220	220	242
Długoterminowe pozostałe rezerwy	8.6	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8.7	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.7	4 454	3 040	1 453
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		523	330	226
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>17 288</b>	<b>22 563</b>	<b>21 414</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe		12 986	15 654	17 368
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		1 333	5 419	2 462
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.7	1 389	674	782
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych		1 105	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.6	198	228	120
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	8.6	169	263	317
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		108	325	365
<b>Zobowiązania dot. aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży</b>		<b>0</b>	<b>430</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>		<b>62 390</b>	<b>62 647</b>	<b>59 209</b>
Wartość księgową		36 599	32 631	32 186
Liczba akcji (w szt.)		876 018	866 100	866 100
Wartość księgową na jedną akcję (zł)		41,78	37,68	38,00



## 2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	2016-01-01 -	2016-07-01 -	2015-01-01 -	2015-07-01 -
		2016-09-30	2016-09-30	2015-09-30	2015-09-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>Przychody działalności operacyjnej</b>		<b>75 682</b>	<b>22 827</b>	<b>66 089</b>	<b>22 459</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	8.10	70 868	22 209	61 256	20 984
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8.10	536	175	1 937	504
Przychody ze sprzedaży usług	8.10	1 343	428	1 396	428
Pozostałe przychody operacyjne	8.10	2 885	15	1 495	543
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		0	0	5	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności		0	0	0	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych		50	0	0	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>70 020</b>	<b>20 891</b>	<b>64 698</b>	<b>22 238</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych		3 959	1 509	132	444
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów		-6	0	0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności		0	0	0	0
Zużycie surowców i materiałów		50 615	15 089	49 916	17 428
Usługi obce		2 215	735	2 134	749
Podatki i opłaty		926	82	962	67
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		7 393	2 345	6 565	2 135
Amortyzacja		2 485	776	2 385	775
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		338	90	1 660	408
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych		0	0	64	0
Pozostałe koszty operacyjne		2 095	265	880	232
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 662</b>	<b>1 936</b>	<b>1 391</b>	<b>221</b>
<b>Przychody finansowe w tym:</b>		<b>35</b>	<b>13</b>	<b>152</b>	<b>40</b>
Odsetki		23	5	53	19
Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych		0	0	0	0
<b>Koszty finansowe w tym:</b>		<b>252</b>	<b>26*</b>	<b>141</b>	<b>39</b>
Odsetki		222	66	131	38
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>5 445</b>	<b>1 923</b>	<b>1 402</b>	<b>222</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		<b>579</b>	<b>369</b>	<b>422</b>	<b>178</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 866</b>	<b>1 554</b>	<b>980</b>	<b>44</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		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>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>4 866</b>	<b>1 554</b>	<b>980</b>	<b>44</b>
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>4 781</b>	<b>1 554</b>	<b>982</b>	<b>53</b>
<b>Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym</b>		<b>85</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-9</b>
Zysk (strata) netto		4 781	1 554	982	53
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		807 111	806 898	802 370	797 905
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,92	1,93	1,22	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		5,92	1,93	1,22	0,07

\* w przedmiocie pozycji została uwzględniona zmiana dotycząca różnic kursowych - zaliczone odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych, rozliczane są wynikowo

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Warranty subskrypcyjne	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>Saldo na 1 stycznia 2015</b>	<b>17 322</b>	<b>13 208</b>	<b>1 691</b>	<b>300</b>	<b>892</b>	<b>-1 205</b>	<b>-2 548</b>	<b>123</b>	<b>480</b>	<b>30 263</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	1 307	0	-173	0	0	1 134
<b>Saldo na 1 stycznia 2015 po korekcie błędów</b>	<b>17 322</b>	<b>13 208</b>	<b>1 691</b>	<b>300</b>	<b>2 199</b>	<b>-1 205</b>	<b>-2 721</b>	<b>123</b>	<b>480</b>	<b>31 397</b>
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	982	0	-2	980
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	982	0	-2	980
Skup akcji własnych Korekta kapitałów przypadających dla udziałów niekontrolujących	0	0	0	0	0	-195	0	0	0	-195
Podział zysku	0	0	117	0	0	0	-117	0	0	0
<b>Saldo na 30 września 2015</b>	<b>17 322</b>	<b>13 208</b>	<b>1 768</b>	<b>300</b>	<b>2 199</b>	<b>-1 400</b>	<b>-1 810</b>	<b>123</b>	<b>478</b>	<b>32 188</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2015</b>	<b>17 322</b>	<b>13 208</b>	<b>1 691</b>	<b>300</b>	<b>892</b>	<b>-1 205</b>	<b>-2 548</b>	<b>123</b>	<b>480</b>	<b>30 263</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	1 307	0	-173	0	0	1 134
<b>Saldo na 1 stycznia 2015 po korekcie błędów</b>	<b>17 322</b>	<b>13 208</b>	<b>1 691</b>	<b>300</b>	<b>2 199</b>	<b>-1 205</b>	<b>-2 721</b>	<b>123</b>	<b>480</b>	<b>31 397</b>
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	1 423	0	0	1 423
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	1 423	0	12	1 435
Podział zysku	0	0	77	0	0	0	-77	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-201	0	0	0	-201
<b>Saldo na 31 grudnia 2015</b>	<b>17 322</b>	<b>13 208</b>	<b>1 768</b>	<b>300</b>	<b>2 199</b>	<b>-1 406</b>	<b>-1 375</b>	<b>123</b>	<b>492</b>	<b>32 631</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2016</b>	<b>17 322</b>	<b>13 208</b>	<b>1 768</b>	<b>300</b>	<b>2 199</b>	<b>-1 406</b>	<b>-1 375</b>	<b>123</b>	<b>492</b>	<b>32 631</b>
Korekty błędów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Saldo na 1 stycznia 2016</b>	<b>17 322</b>	<b>13 208</b>	<b>1 768</b>	<b>300</b>	<b>2 199</b>	<b>-1 406</b>	<b>-1 375</b>	<b>123</b>	<b>492</b>	<b>32 631</b>
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	4 781	0	85	4 866
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	4 781	0	85	4 866
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-18	0	0	0	-18
Zbycie akcji BIOERG S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	-577	-577
Podział zysku	0	0	721	0	0	0	-1 221	0	0	-500
Przeniesienie w związku ze zbyciem BIOERG S.A. Podwyższenie kapitału - akcje serii E	0	0	-369	0	0	0	369	0	0	0
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych	198	0	0	0	0	0	0	0	0	198
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych	0	0	123	0	0	0	0	-123	0	0
<b>Saldo na 30 września 2016</b>	<b>17 520</b>	<b>13 208</b>	<b>2 243</b>	<b>300</b>	<b>2 199</b>	<b>-1 424</b>	<b>2 553</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36 599</b>

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2016-01-01 - 2016-09-30	2015-01-01 - 2015-09-30
	w tys. zł	w tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	5 445	1 402
<b>Korekty razem</b>	<b>33</b>	<b>1 550</b>
Amortyzacja	2 485	2 386
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-7	-61
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	198	80
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 031	64
Zmiana stanu rezerw	-147	11
Zmiana stanu zapasów	-917	127
Zmiana stanu należności	1 561	-5 507
Zmiana stanu zobowiązań	-1 924	4 882
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-163	-432
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Inne korekty	-22	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 478</b>	<b>2 952</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>3 440</b>	<b>185</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 085	11
Otrzymane odsetki	28	46
Spląty pożyczek udzielonych	15	128
Zbycie aktywów finansowych	312	0
<b>Wydatki</b>	<b>1 486</b>	<b>1 358</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 486	1 358
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 954</b>	<b>-1 173</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>759</b>	<b>435</b>
Wpływy netto z emisji akcji	198	0
Dotacja	96	434
Kredyty i pożyczki	465	1
<b>Wydatki</b>	<b>6 242</b>	<b>2 800</b>
Nabycie akcji własnych	18	196
Dywidendy i inne spląty na rzecz właścicieli	500	0
Spląty kredytów i pożyczek	4 566	1 852
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	949	630
Odsetki	209	122
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 483</b>	<b>-2 365</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 949</b>	<b>-586</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>1 949</b>	<b>-586</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>349</b>	<b>1 332</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>2 298</b>	<b>746</b>
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## 5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka ERG S.A. udzieliła zabezpieczenia w postaci weksli in blanco dla zobowiązań z tytułu leasingu oraz dla kredytów. Zabezpieczenia opisane są w sprawozdaniu za III kwartał 2016 roku w nocie 8.7. Spółka udzieliła również zabezpieczenie umowy handlowej wekslem in blanco.

## III. Informacje ogólne

### 1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, która na dzień 30.09.2016 oraz na dzień publikacji skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego posiadała 100% udziałów w Spółce Folpak Sp. z o. o.

W dniu 29 marca 2016 roku Spółka dominująca ERG S.A. zawarła ze spółką UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość transakcji wyniosła 2 187 383,64 zł. We wrześniu 2016 wartość sprzedaży została skorygowana o - 87 248,12 zł.

Na dzień publikacji sprawozdania finansowego nie uległ zmianie udział ERG S.A. w Spółce Folpak sp. z o.o.

Kapitał zakładowy ERG S.A. na 30.09.2016 roku zarejestrowany w KRS wynosi 17 520 000,00 zł. Dzieli się na 876 018 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy prezentowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2016 roku wynosi 17 520 000,00 zł.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

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

Nr KRS: 0000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2016 - 30.09.2016 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Obwieszczeniem Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 28 czerwca 2013 (Dz.U. z 2013 poz.1382) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 poz. 133). Niniejszy raport finansowy jest zgodny z MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

### 2. Skład Grupy Kapitałowej

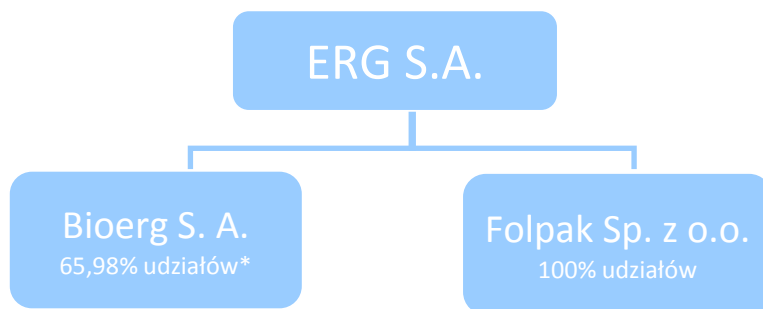
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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:

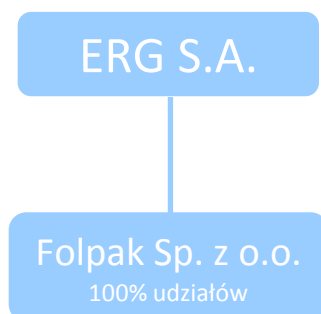
ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmioty zależne:

- Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,

#### Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



\* na dzień 29 marca 2016 roku t.j. na dzień sprzedaży przez ERG S.A. pakietu akcji Spółki Bioerg S.A.



\* na dzień 30 września 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

#### 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 w/w podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r., natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500 000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180 000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680 000 zł i dzielił się na 6 800 000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent.

W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 850 000 zł, w drodze emisji 700 000 akcji serii C oraz 1 000 000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje Spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku.

W roku obrotowym 2012 stan posiadania w związku z wystosowanym przez ERG S.A. zaproszeniem do składania ofert sprzedaży akcji BIOERG S.A., uległ zwiększeniu o 671 455 akcji. W dniu 9 lipca 2012 roku na podstawie uchwały NWZ ERG S.A. z dnia 18 czerwca 2012 roku, Zarząd ERG zaprosił akcjonariuszy BIOERG do składania ofert sprzedaży akcji. W wystosowanym zaproszeniu szczegółowo określone zostały kryteria zakupu akcji. W wyniku złożonych odpowiedzi na przedstawione zaproszenie Spółka ERG SA nabyła łącznie 671 455 akcji BIOERG SA. W wyniku tego zakupu na dzień publikacji sprawozdania finansowego ERG S.A. posiada 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. co stanowi 5 608 676 akcji. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS.

W roku obrotowym 2015 ze skutkiem od dnia 2 kwietnia 2015 roku z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Piotr Szewczyk. 29 kwietnia 2015 roku powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborza. Skład Zarządu w punkcie 3.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja ekologicznych folii i opakowań biodegradowalnych.

W dniu 24 marca 2016 roku Emitent zawarł ze spółką UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie przedwstępną umowę sprzedaży pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość transakcji wynosi 2 187 383,64 zł. W zawartej umowie określono zawarcie umowy sprzedaży akcji w terminie do dnia 29 marca 2016 r. Na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Zarząd ERG S.A. podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej o podpisaniu umowy przedwstępnej sprzedaży akcji do dnia zawarcia ze zbywającym ostatecznej umowy zbycia pakietu akcji jednak nie później niż do dnia 29 marca 2016 roku.

W dniu 29 marca 2016 roku Spółka dominująca ERG S.A. zawarła ze spółką UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość transakcji wyniosła 2 187 383,64 zł. [Folpak Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej](#)

Kapitał zakładowy spółki zależnej FOLPAK Ciechanów Sp. z o.o. wynosi 1 270 000 zł i dzieli się na 1 270 udziałów o wartości nominalnej 1 000,00 złotych każdy. ERG S.A. posiada 1 270 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. Głównym przedmiotem działalności spółki w 2010 roku była produkcja folii jednowarstwowych.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak wygląda następująco:

- Robert Groborz - Prezes Zarządu

W dniu 17 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2013 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1 900 tys. zł do kwoty 2 350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki FOLPAK objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

### **3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta**

#### **Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 września 2016 oraz na dzień publikacji:**

Prezes Zarządu – Robert Groborz

Z dniem 30 czerwca 2016 roku Pan Grzegorz Tajak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu ERG S. A.

#### **Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 września 2016 r. oraz na dzień publikacji:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Anna Koczur-Purgał

I Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marek Migas

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

Członek Rady Nadzorczej – Izabela Wesołowska

Sekretarz Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

#### **Skład Zarządu Spółki Zależnej Folpak Sp. z o. o. na dzień 30 września 2016 oraz na dzień publikacji:**

Prezes Zarządu – Robert Groborz

### **4. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe oraz data zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31.12.2015 oraz 30.09.2015. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

### **6. Waluta skonsolidowanego 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**

Grupa stosuje zasady ładu korporacyjnego.

## 8. Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 8. 1. Stosowane zasady rachunkowości

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

Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/ zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r. roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

#### Zmiany wynikające ze zmian MSSF:

##### Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE

W sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r. Spółka zastosowała standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 r.:

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”, opublikowaną dnia 20 maja 2013 r. (mającą zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 r. lub później – w UE mająca zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 r. lub później).
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2011 - 2013 wydane w dniu 12 grudnia 2013r. (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później),

Ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień bilansowy.

##### Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez UE, a które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 r.:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2010 - 2012 wydane w dniu 12 grudnia 2013 r. (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze: Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze” (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później) – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”: Rośliny produkcyjne; wydane w dniu 30 czerwca 2014 r. (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne: Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności” wydane w dniu 6 maja 2014 r. (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”: Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji; wydane w dniu 12 maja 2014 r. (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później),
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012 - 2014 wydane w dniu 25 września 2014 r. (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: Ujawnienia wydane w dniu 18 grudnia 2014 r. (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później).
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” wydane w dniu 12 sierpnia 2014 r. (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później),

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.



## **Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji prospektu nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 r. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 r. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później),
- MSSF 16 „Umowy Leasingowe” wydany 13 stycznia 2016 r. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 r. (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczone, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji odnośnie terminów, w których będą przeprowadzone poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 r. (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później),  
Według szacunków Spółki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

## **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

**Na dzień publikacji sprawozdania finansowego zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:**

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

**Ponadto na dzień publikacji sprawozdania finansowego zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:**

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznego poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

#### 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. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, 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 i urządzenia techniczne</b>	5% - 33,3%	3-20 lat
<b>Środki transportu</b>	10% - 20%	5-10 lat
<b>Inne środki trwałe</b>	10% - 20%	5-10 lat

Jeżeli przy sporządzeniu 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 użytkowania.

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg wzorcowego podejścia ujętego w MSR 23.

- **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. Ustalona na ten dzień różnicę pomiędzy wartością bilansową a jej wartością godziwą jednostka traktuje w taki sposób jak przeszacowania zgodnie z MSR 16.

- **Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo wyceniana jako różnica między:

- sumą wartości godziwej przekazanej zapłaty lub kwoty udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej oraz w przypadku połączenia jednostek gospodarczych realizowanego etapami, wartości w dniu przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmowanej;

- a wartością netto w dniu przejęcia możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Jeżeli różnica wskazana wyżej jest ujemna, otrzymany z niej zysk ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Jeżeli połączenie dokonywane jest według danych wstępnych dopuszcza się ujęcia korekty dotyczących faktów i okoliczności, które istniały w dniu nabycia jedynie w ciągu 12 miesięcy. Po upływie roku nie dopuszcza się już korekt.

Do ceny nabycia wlicza się wartość godziwą w dniu nabycia zobowiązań warunkowych stanowiących część zapłaty. Zmiany wysokości warunkowych składników rozliczenia, stanowiących zobowiązania, ujmuje się ogólnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Wszystkie koszty związane z przejęciem ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem kosztów emisji dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych, które ujmuje się odpowiednio, zgodnie z MSR 39 i MSR 32.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest pomniejszana o odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

- **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 odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, 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 części – 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.

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Koszty prac badawczych	5%	20 lat

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa 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**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszt finansowy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji. Zobowiązania finansowe nie będące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Instrument finansowy zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

- **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 oraz pozostałe należności**

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**

Grupa 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 Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa 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 ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy procentowej 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 Grupy 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.

Grupa 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 Grupy po przejściu na emeryturę mają prawo do dodatkowych świadczeń w ramach środków zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. 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.

- **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 trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

- **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

- **Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

- **Świadczenie usług**

Przychody z wykonania nie zakończonej usługi, objętej umową, wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli kwotę przychodu można ustalić w sposób wiarygodny.

- **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**

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonej oraz zmianą stanu odpisów wartości zapasów.

- **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.

- **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.

- **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.

- **Przeliczenie 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 następnych 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 aktuarialną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych.

(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 30.06.2016 w późniejszym terminie wycena spółka zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej. Spółka na dzień 30.06.2016 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.



## 8. 2 Poniesione nakłady inwestycyjne

W roku 2016 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco ( tys. zł ):

<b>1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2016r.</b>	<b>5 185</b>
<b>2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2016 roku:</b>	<b>5 651</b>
- zakupy nowych środków trwałych	<b>5 400</b>
- maszyny i urządzenia	144
- komputery, notebooki, serwery	42
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	5 112
- środki transportu oraz wózki widłowe	0
- pozostałe	102
- zakupy używanych środków trwałych	<b>59</b>
- linie produkcyjne	59
- modernizacja budynków	0
- środki transportu, wózki widłowe	0
- maszyny	0
- pozostałe	0
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	<b>0</b>
- nakłady w obcych środkach trwałych	<b>0</b>
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	<b>192</b>
<b>3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie</b>	<b>10 705</b>
<b>3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych</b>	<b>10 705</b>
- przekazanie do eksploatacji	5 776
- sprzedaż	4 928
- pozostałe zmniejszenia	1
<b>3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych</b>	<b>0</b>
<b>4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 30.09.2016r.</b>	<b>131</b>

8. 3 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 29 marca 2016 r.\*\*

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	BIOERG SA. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 08.08.2007r.)**	produkcja opakowań biodegradowalnych	podmiot zależny	pełna	2 188	2 340	65,98%
	- odpis aktualizacyjny Bioerg S.A.					-153	
2	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 486	2 375	100,00%
	- odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.					-889	
<b>Razem</b>						<b>3 674</b>	

Według stanu na dzień 30 września 2016 r.\*\*

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia	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.) *	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 486	2 375	100,00%
	- odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.					-889	
2	BIOERG SA. w Dąbrowie Górniczej **	produkcja opakowań biodegradowalnych	brak				0,00%
<b>Razem</b>						<b>1 486</b>	

Na dzień 30 września 2016 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 1 486 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. możliwą do odzyskania wartość tych udziałów, określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 5,92% rocznie. Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu.

Główne założenia przyjęte do wyceny to:

- wartość przychodów w każdym z kolejnych 5 lat ustalona na poziomie przychodów z roku 2015 przy rok rocznym wzroście o 2% (stała roczna stopa wzrostu),
- poziom kosztów operacyjnych w każdym z kolejnych lat na poziomie kosztów poniesionych w 2015 r.,
- średnioważony koszt kapitału wyliczony w oparciu o koszt kapitału własnego ERG S.A. (10%) oraz koszt kapitału obcego ERG S.A. (5%).
- przepływy pieniężne netto zależą od umowy na świadczenie usług pomiędzy Spółką ERG S.A. a Spółką Folpak Sp. z o.o.. Bez tej umowy wycena Spółki Folpak wyniosłaby zero.

\*\* Udziały w spółce zależnej Bioerg S.A. zostały sprzedane 29.03.2016 r.

8. 4 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania 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	Przeoszt.	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
Liczba akcji, razem				876 018			
<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:	
	<u>30 września 2016</u>	<u>30 września 2015</u>
Wartości nominalna 1 akcji (w zł)	20,00	20,00
Liczba akcji (w szt)	876 018	866 100
<b>Wartość nominalna akcji razem (w zł)</b>	<b>17 520 360</b>	<b>17 322 000</b>

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.09.2016 r.:

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 174	7,90%	7,90%
Grzegorz Tajak	62 772	7,16%	7,16%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,71%	6,71%
Pozostały akcjonariat	501 047	57,19%	57,19%
<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 30.09.2016 r.:

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

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu, :

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

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

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji 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/2010. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A.

W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17 czerwca 2010 roku warrant w ilości 487 936 warrantów.

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

W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie:

„Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 574 800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji 3 937 000 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.”

Tym samym wydłużony został okres, w którym osobom uprawnionym, przysługiwać będzie prawo do objęcia akcji serii E z 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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

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 2011	2009	31-05-2011	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warranty seria C - w roku 2013	2011	31-05-2013	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
<b>Razem</b>			<b>3 149 600</b>			<b>1 259 840,00</b>	<b>1 007 872,00</b>

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.

Wszystkie wyżej opisane ilości dotyczą emisji akcji przed scaleniem.

Wartość wydanych warrantów w kwocie 123 tys. zł została ujęta w kapitałach (warranty subskrypcyjne).

W dniu 15 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 259 840 (słownie: milion dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści) złotych w drodze emisji 62 992 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 20 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.”

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

16 czerwca 2016 r. dokonano przez osobę uprawnioną wymiany posiadanych 487 900 sztuk Warrantów subskrypcyjnych serii A na 9 758 akcji serii E

W lipcu 2016 r. dokonano przez dwie pozostałe osoby uprawnione wymiany posiadanych w sumie 8 000 sztuk Warrantów subskrypcyjnych serii A na 160 akcji serii E

W dniu 5 lipca 2016 r. do Spółki ERG S.A. wpłynęło oświadczenie jednej z osób uprawnionych o zrzeczeniu się 4 000 sztuk Warrantów subskrypcyjnych serii A i rezygnacji z realizacji praw wynikających z tych Warrantów

	Ilość objętych warrantów	Zrzeczenie się Warrantów subskrypcyjnych (ilość)	Wymiana posiadanych Warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii E (ilość)	Parytet 50 sztuk Warrantów na 1 akcję (ilość)	Cena nominalna akcji	Wartość wniesionych wkładów
Razem	499 936	4 036	495 900	9 918	20	198 360

Wartość 487 900 warrantów wycenionych po wartości 0,2469 tj. w kwocie 120 462,51 zł została ujęta w kapitale rezerwowym.

Wartość wniesionych wkładów wycenionych po wartości 0,2469 została wykazana w kapitale zapasowym; natomiast nadwyżka wniesionej wpłaty na objęcie akcji (różnica pomiędzy kapitałem z emisji a kapitałem z warrantów) wykazana z kapitale rezerwowym.

W związku z wymianą 487 900 Warrantów na 9 758 akcji serii E oraz wymianą 8 000 Warrantów na 160 akcji serii E Spółka ERG S.A. złożyła w lipcu 2016 r. wniosek do KRS o wpis podwyższenia kapitału. W dniu 2 września informacje zostały wpisane do KRS. W dacie wpisu do KRS nastąpiło przekwalifikowanie kapitału rezerwowego w kwocie 198.360,00 zł na kapitał podstawowy Spółki.

## 8. 6 Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2016
<b>I. Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>194</b>	<b>300</b>	<b>57</b>	<b>437</b>
<b>II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 433</b>	<b>62</b>	<b>189</b>	<b>3 306</b>
<b>III. Odpisy aktualizujące aktywa</b>	<b>6 313</b>	<b>147</b>	<b>904</b>	<b>5 556</b>
1. Należności	4 374	67	506	3 935
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	3 434	67	506*	2 995
- odpis na należności z tytułu poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	447	80	246	281
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje	1 041	0	152	889
5. Nieruchomość inwestycyjna	148	0	0	148
<b>IV. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>711</b>	<b>494</b>	<b>618</b>	<b>587</b>
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>220</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>220</b>
- Świadczenia emerytalne	61	0	0	61
- Świadczenia rentowe	50	0	0	50
- Nagrody jubileuszowe	109	0	0	109
- Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>491</b>	<b>494</b>	<b>618</b>	<b>367</b>
- Świadczenia emerytalne i rentowe	17	0	0	17
- Świadczenia rentowe	0	0	0	0
- Nagrody jubileuszowe	16	0	14	2
- Rezerwy na niewykorzystane urlopy	195	143	158	180
- Pozostałe rezerwy	263	351	446	168

\* w tym: 410 tys. zł dotyczy spisanie należności a 96 tys. zł dotyczy rozwiązania odpisu

8. 7 Informacje o posiadanych instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	30 września 2016	31 grudnia 2015
<b>1. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży **</b>	<b>0</b>	<b>260</b>
<b>2. Pożyczki udzielone</b>	<b>403</b>	<b>419</b>
<b>a). krótkoterminowe</b>	<b>403</b>	<b>419</b>
- pożyczka udzielona Firmie Broker	40	40
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	0	10
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	257	264
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek oraz wycena	106	105
<b>b). długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Należności handlowe</b>	<b>16 580</b>	<b>17 545</b>
<b>4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2 298</b>	<b>295</b>

\* w przedmiocie pożyczki został utworzony odpis aktualizacyjny

W dniu 23.09.2014 roku Spółka ERG S.A. udzieliła pożyczki Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. w kwocie 280 tys. zł. Spółka Folpak spłaciła z pożyczki kwotę 19 tys. zł w 2014 roku, 131 tys. zł w 2015 roku i 130 tys. zł w 2016 roku. ( w całości spłacona ).

W dniu 24.03.2016 roku Spółka ERG S.A. udzieliła pożyczki Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. w kwocie 240 tys. zł. Na dzień 30.09.2016 Spółce Folpak pozostała do spłaty kwota 165 tys. zł.

\*\* Spółka ERG S.A. dokonała sprzedaży Spółce UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A.. Zapłata za dokonaną transakcję sprzedaży nastąpiła w kwocie 2 187 tys. zł. We wrześniu 2016 wartość sprzedaży została skorygowana o - 87 tys. zł.

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	30 września 2016	31 grudnia 2015
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	0	0
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	1 333	5 419
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	4 454	3 040
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 389	674
- Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 986	15 654

W czerwcu 2015 roku Spółka ERG S.A. zaciągnęła pożyczkę od Spółki zależnej BIOERG S.A. w kwocie 1 000 tys. zł. Spółka ERG S.A. spłaciła całość pożyczki w dniu 24 marca 2016 roku.

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 30 września 2016 roku

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowe	Stan zadłużenia		termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
			krótko-terminowe	długo-terminowe		
SG. Equipment Finance Warszawa	47	4	0	4	20-02-2017	Środek transportu
SG. Equipment Finance Warszawa	45	7	0	7	25-06-2017	Środek transportu
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 701	467	791	1 258	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	92	13	6	19	15-10-2017	Wózek widłowy
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 645	481	1 962	2 443	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	417	1 695	2 112	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
<b>RAZEM</b>		<b>1 389</b>	<b>4 454</b>	<b>5 843</b>		

W dniu 19 sierpnia 2015 roku Spółka ERG S.A. zawarła z mLeasing Sp. z o.o. umowę leasingową na zakup nowej linii produkcyjnej na kwotę 2 334 tys. zł netto na okres 60 miesięcy. W dniu 24 marca 2016 roku Spółka podpisała aneks ustalający ostateczną wartość ceny Przedmiotu Leasingu na 2 284 tys. zł.

W dniu 11 września 2015 roku ERG S.A. zawarła z Pekao Leasing Sp. z o.o. umowę leasingową na zakup nowej linii produkcyjnej na kwotę 2 638 tys. zł netto na okres 60 miesięcy. Na podstawie przedstawionej rekalkulacji w oparciu o umowę sprzedaży ustalono w 2016 roku ostateczną wartość ceny Przedmiotu Leasingu na 2 645 tys. zł.

Opisane powyżej nowe linie produkcyjne do rozdmuchu folii zwiększą w 2016 r. moce produkcyjne Spółki o ponad 20%.

W okresie sprawozdawczym ERG S.A. dokonała wykupu z leasingu linii produkcyjnej do rozdmuchu folii (maj 2016) oraz środka transportu (kwiecień 2016).

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.

Wyszczególnienie pozycji kredytowych i pożyczkowych na dzień 30 września 2016 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długoterminowe	stan zadłużenia razem	Termin spłaty	oprocentowanie	zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	1 333	0	1 333	30-09-2017	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.	2 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	0	0	0	05-01-2017	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
<b>RAZEM</b>		<b>1 333</b>	<b>0</b>	<b>1 333</b>			

8. 8 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi wg definicji zawartej w regulacji nr 1606/2002 i przepisach MSR 24, wg których za podmioty powiązаныe uważane są :

1. Folpak Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w której ERG S.A. posiada 100 % udziałów – konsolidacja.
2. Bioerg S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w którym ERG S.A. posiadał 65,98% udziałów – konsolidacja. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie posiada udziałów w kapitale zakładowym Spółki Bioerg S.A.

W roku 2016 Spółka i podmioty powiązаныe dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Podmiot powiązаны	Zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Należności od jedn. pow.	Należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Zobowiązania wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Bioerg S.A.*	543	3	0	0	0	0	9
Folpak Sp. z o. o.	192	71	0	0	51	165	8
<b>RAZEM</b>	<b>735</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51</b>	<b>165</b>	<b>17</b>

\* Udziały w spółce zależnej Bioerg S.A. zostały sprzedane 29.03.2016 r.

Pozostałe jednostki powiązаныe pośrednio z Akcjonariuszami spółki

Podmiot powiązаны	Zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Należności od jedn. pow.	Należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Zobowiązania wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
<b>RAZEM</b>	<b>4 864</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

8. 9 Objąsnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

Grupa Kapitałowa ERG sporządza rachunek 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 oraz jego zwrot i obsługę.

8. 10 Przychody ze sprzedaży. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Stan za okres:

	01-09.2016	01-09.2015
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:</b>	<b>72 747</b>	<b>64 589</b>
- sprzedaż krajowa	61 334	56 314
- sprzedaż na eksport	11 413	8 275

Dla Grupy podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która wpływa na rodzaj ryzyka i osiągane stopy zwrotu. W prezentowanym okresie Emitent prowadził działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

**Stan za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015**

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
						<b>dane przekształczone</b>
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	57 798	3 458	1 937	1 401	64 594
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	52 225	3 207	1 660	630	57 722
<b>Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*</b>		<b>5 573</b>	<b>251</b>	<b>277</b>	<b>771</b>	<b>6 872</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						6 032
Pozostałe przychody operacyjne						1 495
Pozostałe koszty operacyjne						944
Przychody finansowe						152
Koszty finansowe						141
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>1 402</b>
Podatek dochodowy						422
<b>Zysk/ (strata) netto</b>						<b>980</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						59 209
<b>Razem aktywa</b>						<b>59 209</b>
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						59 209
<b>Razem pasywa</b>						<b>59 209</b>

**Stan za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016**

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

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

8. 11 Znaczące zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W III kwartale 2016 roku w Grupie Kapitałowej ERG nastąpił wzrost następujących składników skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

**AKTYWA**

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- Wzrost poziomu środków pieniężnych o 2.003 tys. zł w odniesieniu do końca roku 2015 spowodowany był wzrostem przychodów ze sprzedaży mających bezpośredni wpływ na poprawę płynności finansowej i EBITDA oraz dokonaniem sprzedaży udziałów spółki zależnej BIOERG S.A. Zapłata za dokonaną transakcję sprzedaży nastąpiła w kwocie 2.187 tys. zł.
Zapasy	- Wzrost poziomu zapasów o 1.119 tys. zł, tj. 11,6% w odniesieniu do końca roku 2015 jest efektem prowadzonej polityki zakupowej oraz realizacji większej ilości zamówień na wyroby ERG S.A.
- Rozliczenia międzyokresowe kosztów	- Zwiększenie poziomu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 267 tys. zł. związane jest głównie z aktywowaniem kosztów do rozliczenia w czasie. Wartość dotyczy w szczególności podatku od nieruchomości.

**PASYWA**

- Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe	- Wzrost zobowiązań długo- i krótkoterminowych z tytułu leasingu o 2.129 tys. zł w odniesieniu do końca 2015 r. podyktowany był w dużej mierze realizacją nowych umów leasingowych (na łączną kwotę 4.929 tys. zł) przy jednoczesnej spłacie znacznej części dotychczasowych zobowiązań leasingowych. Na dzień 30 września 2016 r. saldo zobowiązań z tyt. zaciągniętych leasingów pozostałych do spłaty wynosi 5 843 tys. zł.
--	--

W III kwartale 2016 roku w Grupie Kapitałowej ERG nastąpił spadek następujących składników skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej:

**AKTYWA**

- Rzeczowe aktywa trwałe	- Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1.812 tys. zł jest efektem ich ekonomicznego zużycia oraz rozliczeniem transakcji sprzedaży do leasingodawców dwóch linii produkcyjnych w ramach leasingów zwrotnych. Nakłady inwestycyjne zostały szerzej przedstawione w nocie 8.2.
- Należności handlowe i pozostałe	- Spadek poziomu należności handlowych i pozostałych w III kwartale 2016 roku o 1.573 tys. zł spowodowany był szybszym spływem należności od kontrahentów, czego skutkiem było skrócenie cyklu rotacji należności.

**PASYWA**

- Zobowiązania krótkoterminowe	- Na spadek poziomu krótkoterminowych zobowiązań o 5.275 tys. zł składały się przede wszystkim spłaty bieżących zobowiązań handlowych, zwiększenie wartości zakupów z krótszymi terminami płatności oraz mniejsze wykorzystanie kredytu w rachunku bieżącym w związku z poprawą płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.
--------------------------------	--

8. 12 Znaczące zmiany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W trzech kwartałach 2016 roku w Grupie Kapitałowej ERG nastąpiła zmiana następujących składników skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	- Na przestrzeni 9 miesięcy 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, nastąpił wzrost przychodów z sprzedaży o 8.158 tys. zł. Największy wpływ na to miało zwiększenie sprzedaży produktów związane z uruchomieniem dwóch nowych linii do produkcji folii w I kwartale 2016 r.
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- Wśród kosztów podstawowej działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2016 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 80% zmniejszyła się wartość sprzedanych towarów i materiałów. Sytuacja ta była ściśle związana ze zmniejszeniem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów ERG S.A..
- Pozostałe przychody operacyjne	- Wzrost wartości pozostałych przychodów operacyjnych o 1.390 tys. zł, tj. o 93% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015 miał bezpośredni związek ze sprzedażą pakietu akcji spółki zależnej BIOERG S.A.

Grupa Kapitałowa ERG osiągnęła wynik na sprzedaży pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej w wysokości 981 tys. zł:

Wartość transakcji wyniosła:	2 187 tys. zł
Korekta wartości transakcji (dopłata):	-87 tys. zł
Kapitał spółki zależnej BIOERG SA na dzień sprzedaży	1 695 tys. zł
w tym: kapitał akcyjny	850 tys. zł
kapitał zapasowy	559 tys. zł
zyski zatrzymane	36 tys. zł
zysk (strata) netto	250 tys. zł
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej na dzień sprzedaży	1 119 tys. zł
Kapitał mniejszościowy spółki zależnej BIOERG SA na dzień sprzedaży	576 tys. zł
<b>Wynik na sprzedaży:</b>	<b>981 tys. zł</b>



## 8. 13 Zmiany danych porównawczych dotyczących 2014 roku.

### Dane porównywalne na 31.12.2014

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	dane opublikowane		dane porównawcze po przekształceniu	
	31 grudnia 2014		korekta	31 grudnia 2014
<b>AKTYWA</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	25 920		-328	25 592
Zapasy	6 592		-66	6 526
Nieruchomości inwestycyjne	1 016		1 942	2 958
<b>PASYWA</b>				
Kapitał z aktualizacji wyceny	893		1 306	2 199
Zyski (strata) netto	-309		-173	-482
Rezerwa na podatek dochodowy	3 067		304	3 371
Krótkoterminowe rezerwy	121		109	230
Rozliczenia międzyokresowe	325		-325	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów (zobowiązania długoterminowe)	0		265	265
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów (zobowiązania krótkoterminowe)	0		60	60
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Zysk netto	za rok 2014		korekta	za rok 2014
	-309		-173	-482

## 8. 14 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa ERG 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 Grupa narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. Grupa ERG monitoruje ryzyko braku funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

Grupa 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 Grupy Kapitałowej ERG oraz instytucji finansowych, w których Grupa Kapitałowa ERG deponuje środki pieniężne.

Grupa Kapitałowa ERG 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*):

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

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

### Ryzyko stóp procentowych

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

### Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa ERG 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 Grupy (tylko w EUR).

Grupa Kapitałowa ERG zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny, wyrażony m.in. w kompensowaniu wpływów z wydatkami wyrażonymi w tej samej walucie. Grupa Kapitałowa ERG przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego nie korzysta z terminowych transakcji walutowych i tym podobnych.

## 8. 15 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG S.A.

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

1. Zabezpieczenie zdolności Grupy do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na 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 Grupy oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Grupy.

Grupa 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 września 2016 roku na Grupie Kapitałowej ERG nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

## 8. 16 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W omawianym okresie sprawozdawczym ERG S.A. i Folpak Sp. z o.o. nie udzielały żadnemu z Członków Rady Nadzorczej bądź Członkom Zarządu zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Na dzień 30 września 2016 w ramach pożyczki udzielonej we wcześniejszym okresie przez ERG S.A. firmie „BROKER” Dariusz Purgał pozostał do spłacenia kapitał w kwocie 40 tys. zł. Natomiast na dzień publikacji sprawozdania do spłaty pozostała kwota 40 tys. zł.

Na dzień 30 września 2016 pożyczka udzielona we wcześniejszym okresie przez ERG S.A. firmie „Rent-System” Grzegorz Tajak została w całości spłacona.

**8. 17 Data zatwierdzenia do publikacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 13 listopada 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 21 marca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 25 października 2016 roku.

Podpis Zarządu

25-10-2016	Robert Groborz	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

25-10-2016	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis