

**Raport półroczny PSr 1/2018**

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

Za I półrocze roku obrotowego 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-06-30 zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane 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**  
(ulica)

**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)

## Spis treści

<b>Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>	3
<b>Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania</b>	4
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 śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	8
1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
5. Aktywa i zobowiązania warunkowe	13
III Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	14
1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	14
2. Skład Grupy Kapitałowej	14
3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	15
4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego	16
5. Założenie kontynuowania działalności	16
6. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	16
7. Procedury ładu korporacyjnego	16
8. Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	17
8.1 Stosowane zasady rachunkowości	17
8.2 Poniesione nakłady inwestycyjne	25
8.3 Udziały w jednostce zależnej	26
8.4 Kapitał podstawowy	26
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	26
8.6 Informacje o odpisach aktualizujących, rezerwach, aktywie i rezerwie z tytułu odroczonego podatku	27
8.7 Rozliczenia międzyokresowe kosztów	28
8.8 Kredyty i pożyczki	28
8.9 Leasing	29
8.10 Informacje o posiadanych przez Grupę ERG S.A. instrumentach finansowych	29
8.11 Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
8.12 Objasnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych	30
8.13 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	30
8.14 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym	31
8.15 Zmiana danych porównywalnych	31
8.16 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	32
8.17 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG S.A.	32
8.18 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	33
8.19 Informacja dotycząca korekt błędów poprzednich okresów	33
8.20 Zdarzenia po dniu bilansowym	33
8.21 Data zatwierdzenia do publikacji	33

## Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**ERG S.A.**

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

**Dla Akcjonariuszy ERG S.A.**

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

.....  
Prezes Zarządu

## Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

**ERG S.A.**

### **OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

**Dla Akcjonariuszy ERG S.A.**

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumułka Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Oświadczamy również, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....  
Prezes Zarządu

## I Stosowane zasady rachunkowości

### 1. Podstawy konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzone za okres zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej 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.

Jednostka zależna podlega konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nią kontroli przez Grupę, a przestaje być konsolidowana 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 „Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające”.

### 3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

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

2018 rok - 4,3616 PLN / EURO (tabela 125/A/NBP/2018 z 29.06.2018)

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

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

2018 rok - 4,2395 PLN / EURO

2017 rok - 4,2474 PLN / EURO

#### 4. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze narastająco / 2018 okres od 2018-01- 01 do 2018-06-30	I półrocze narastająco / 2017 okres od 2017-01- 01 do 2017-06-30	I półrocze narastająco / 2018 okres od 2018-01- 01 do 2018-06-30	I półrocze narastająco / 2017 okres od 2017-01- 01 do 2017-06-30
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	46 857	45 244	11 053	10 652
Zysk / strata z działalności operacyjnej	2 170	1 889	512	445
Zysk / strata brutto	1 961	1 821	463	429
Zysk / strata netto	1 555	1 799	367	424
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	1 555	1 799	367	424
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	723	28	171	7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 159	-2 837	-981	-668
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 171	-506	748	-119
Przepływy pieniężne netto razem	-265	-3 315	-63	-780
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą	2,02	2,14	0,48	0,50
	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	76 366	68 594	17 509	16 446
Zobowiązania ogółem (w tym rezerwy)	39 723	33 506	9 107	8 033
Zobowiązania długoterminowe	11 149	11 052	2 556	2 650
Zobowiązania krótkoterminowe	28 574	22 454	6 551	5 383
Kapitał własny	36 643	35 088	8 401	8 413
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	36 643	35 088	8 401	8 413
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 017	4 201



**Grupa Kapitałowa**

**ERG S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE**

**ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU**

Dąbrowa Górnicza, 11 września 2018 roku

## II Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### 1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>42 005</b>	<b>38 663</b>	<b>38 361</b>
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>		<b>36 539</b>	<b>33 110</b>	<b>32 706</b>
Grunty		7	7	7
Budynki i budowle		7 116	6 922	6 396
Maszyny		24 161	25 133	25 081
Pojazdy mechaniczne		227	198	238
Pozostałe		28	39	51
Środki trwałe w budowie	8.2	5 000	811	933
<b>Wartości niematerialne</b>		<b>1 269</b>	<b>1 365</b>	<b>1 476</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	8.7	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	8.6	<b>685</b>	<b>723</b>	<b>713</b>
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>		<b>3 512</b>	<b>3 464</b>	<b>3 464</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>34 361</b>	<b>29 931</b>	<b>29 274</b>
<b>Zapasy</b>		<b>12 197</b>	<b>16 283</b>	<b>10 405</b>
Materiały		5 848	6 740	5 426
Produkty w toku		2 588	1 424	1 349
Wyroby gotowe		3 546	7 905	3 380
Towary		215	214	250
<b>Należności handlowe i pozostałe</b>	8.10	<b>21 120</b>	<b>12 678</b>	<b>17 531</b>
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		20 364	11 654	16 996
Pozostałe należności		756	1 024	535
<b>Pożyczki, należności i inne aktywa finansowe</b>	8.10	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>		<b>47</b>	<b>311</b>	<b>325</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	8.7	<b>996</b>	<b>659</b>	<b>1 011</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>76 366</b>	<b>68 594</b>	<b>67 635</b>



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2018-06-30	2017-12-31	2017-06-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>PASYWA</b>				
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>36 643</b>	<b>35 088</b>	<b>34 782</b>
<b>Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej</b>		<b>36 643</b>	<b>35 088</b>	<b>34 782</b>
Kapitał podstawowy	8.4	17 520	17 520	17 520
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208	13 208
Kapitał zapasowy		2 243	2 243	2 243
Kapitał rezerwowy		5 263	3 239	3 239
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199	2 199
Zyski zatrzymane		-715	-794	-796
Akcje własne		-4 630	-4 630	-4 630
Zysk / strata netto		1 555	2 103	1 799
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>		<b>39 723</b>	<b>33 506</b>	<b>32 853</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>11 149</b>	<b>11 052</b>	<b>11 343</b>
Rezerwa na podatek odroczony	8.6	3 682	3 646	3 571
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		234	234	208
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8.8	2 182	1 339	1 666
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.9	2 906	3 592	3 571
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 145	2 241	2 327
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>28 574</b>	<b>22 454</b>	<b>21 510</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe		18 324	15 141	14 579
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8.8	8 530	5 319	5 010
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.9	1 516	1 517	1 366
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych		4	179	172
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		69	132	258
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy		122	157	116
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9	9	9
<b>Kapitał własny i zobowiązania ogółem</b>		<b>76 366</b>	<b>68 594</b>	<b>67 635</b>

## 2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	2018-01-01 - 2018-06-30	2018-04-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017- 06-30	2017-04-01 - 2017- 06-30
				po przekształceniu	po przekształceniu
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług</b>	8.13	<b>46 857</b>	<b>23 261</b>	<b>45 244</b>	<b>22 914</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów		45 754	22 732	43 953	22 317
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		911	432	1 021	479
Przychody netto ze sprzedaży usług		192	97	270	118
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>38 234</b>	<b>18 563</b>	<b>37 612</b>	<b>19 294</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		37 368	18 103	36 776	18 810
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		866	460	836	484
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>		<b>8 623</b>	<b>4 698</b>	<b>7 632</b>	<b>3 620</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>		<b>1 445</b>	<b>748</b>	<b>951</b>	<b>554</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>5 600</b>	<b>3 153</b>	<b>5 238</b>	<b>2 492</b>
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>		<b>1 578</b>	<b>797</b>	<b>1 443</b>	<b>574</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>742</b>	<b>332</b>	<b>2 067</b>	<b>1 155</b>
Dotacje		96	48	77	77
Inne przychody operacyjne		646	284	1 990	1 078
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>150</b>	<b>50</b>	<b>1 621</b>	<b>973</b>
Inne koszty operacyjne		150	50	1 621	973
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>		<b>2 170</b>	<b>1 079</b>	<b>1 889</b>	<b>756</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>		<b>5</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>72</b>
Odsetki		0	0	1	0
Pozostałe		5	0	75	72
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>		<b>214</b>	<b>105</b>	<b>144</b>	<b>96</b>
Odsetki		214	99	141	93
Pozostałe		0	6	3	3
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>1 961</b>	<b>974</b>	<b>1 821</b>	<b>732</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		<b>406</b>	<b>211</b>	<b>22</b>	<b>-170</b>
<b>Zysk/strata netto za rok z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 555</b>	<b>763</b>	<b>1 799</b>	<b>902</b>
<b>Strata za rok z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	0	0
Pozostałe dochody		0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania (łącznie z podatkiem odroczonym)		0	0	0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności		0	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0	0	0
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>		<b>1 555</b>	<b>763</b>	<b>1 799</b>	<b>902</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>1 555</b>	<b>763</b>	<b>1 799</b>	<b>902</b>
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>1 555</b>	<b>763</b>	<b>1 799</b>	<b>902</b>

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Saldo na 1 stycznia 2017</b>	<b>17 520</b>	<b>13 208</b>	<b>2 243</b>	<b>0</b>	<b>2 199</b>	<b>-1 424</b>	<b>3 454</b>	<b>37 200</b>
Zysk / strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	1 799	1 799
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 799</b>	<b>1 799</b>
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-3 206	0	-3 206
Podział zysku	0	0	0	3 239	0	0	-4 250	-1 011
<b>Saldo na 30 czerwca 2017</b>	<b>17 520</b>	<b>13 208</b>	<b>2 243</b>	<b>3 239</b>	<b>2 199</b>	<b>-4 630</b>	<b>1 003</b>	<b>34 782</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2017</b>	<b>17 520</b>	<b>13 208</b>	<b>2 243</b>	<b>0</b>	<b>2 199</b>	<b>-1 424</b>	<b>3 454</b>	<b>37 200</b>
Zysk / strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	2 103	2 103
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 103</b>	<b>2 103</b>
Podział zysku	0	0	0	3 239	0	0	-4 248	-1 009
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-3 206	0	-3 206
<b>Saldo na 31 grudnia 2017</b>	<b>17 520</b>	<b>13 208</b>	<b>2 243</b>	<b>3 239</b>	<b>2 199</b>	<b>-4 630</b>	<b>1 309</b>	<b>35 088</b>
<b>Saldo na 1 stycznia 2018</b>	<b>17 520</b>	<b>13 208</b>	<b>2 243</b>	<b>3 239</b>	<b>2 199</b>	<b>-4 630</b>	<b>1 309</b>	<b>35 088</b>
Zysk / strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	1 555	1 555
<b>Razem całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 555</b>	<b>1 555</b>
Podział zysku	0	0	0	2 024	0	0	-2 024	0
<b>Saldo na 30 czerwca 2018</b>	<b>17 520</b>	<b>13 208</b>	<b>2 243</b>	<b>5 263</b>	<b>2 199</b>	<b>-4 630</b>	<b>840</b>	<b>36 643</b>

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

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2018-01-01 - 2018-06-30	2017-01-01 - 2017-06-30
	w tys. zł	w tys. zł
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / strata brutto	1 961	1 821
<b>Korekty razem</b>	<b>-1 238</b>	<b>-1 793</b>
Amortyzacja	1 460	1 331
Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	-1	0
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	198	140
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw	66	4
Zmiana stanu zapasów	4 086	-1 020
Zmiana stanu należności	-8 342	-4 776
Zmiana stanu zobowiązań	2 371	3 590
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-395	-1 001
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	-48	0
Zapłacony podatek dochodowy	-633	-61
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>723</b>	<b>28</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>1</b>	<b>163</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
Otrzymane odsetki	0	5
Spląty pożyczek udzielonych	1	158
<b>Wydatki</b>	<b>4 160</b>	<b>3 000</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 158	2 997
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	2	3
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 159</b>	<b>-2 837</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>4 493</b>	<b>4 568</b>
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
Kredyty i pożyczki	4 493	2 772
Dotacja	0	1 796
<b>Wydatki</b>	<b>1 322</b>	<b>5 074</b>
Nabycie akcji własnych	0	3 145
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	1 069
Spląty kredytów i pożyczek	438	113
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	687	609
Odsetki	197	139
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>3 171</b>	<b>-506</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-265</b>	<b>-3 315</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-264</b>	<b>-3 314</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	-1
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>311</b>	<b>3 639</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>47</b>	<b>325</b>
O ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

## 5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 30 czerwca 2018 r. posiada 100% udziałów w Spółce Folpak Sp. z o.o. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie. Podmioty zależne objęte są metodą konsolidacji pełnej.

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 skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Obwieszczeniem Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 7 lutego 2018 r. (Dz.U. z 2018 poz. 512) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2018 poz. 757).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”).

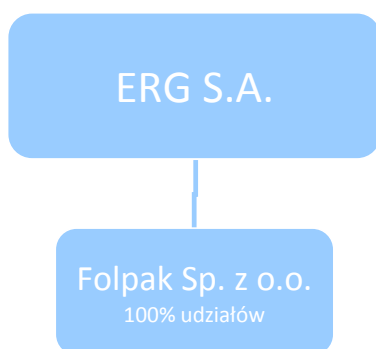
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

#### 2. Skład Grupy Kapitałowej

Grupę Kapitałową ERG S.A. w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2018 r. poz. 512) tworzą następujące podmioty:

ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

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



\* na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

### Jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną:

#### **Folpak Sp. z o. o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej**

W dniu 12 maja 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Folpak Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1.900 tys. zł, który dzielił się na 1.900 udziałów o wartości 1 tys. zł każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 630 udziałów. Do czasu NWZ kapitał zakładowy Folpak Sp. z o.o. dzielił się na 1.230 udziałów o wartości 1 tys. zł każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiadała 1.900 udziałów, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały Folpak Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. W styczniu 2011 roku Zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej. W związku z tym Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie adresu siedziby, który od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. W ramach działań restrukturyzacyjnych została także podjęta uchwała o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa - Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Folpak Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1.900 tys. zł do kwoty 2.350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Folpak objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

W związku z rezygnacją Pana Marcina Agackiego z funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o. z dniem 31.07.2014 r., od dnia 01.08.2014 r. do dnia 01.01.2015 r. jedynym Członkiem Zarządu Folpak Sp. z o.o. był Pan Piotr Szewczyk. W dniu 02.01.2015 r. powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborza. W dniu 31.03.2015 r. ze skutkiem na ten sam dzień rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Piotr Szewczyk i tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak wygląda następująco:

**Prezes Zarządu - Robert Groborz**

Głównym przedmiotem działalności Folpak Sp. z o.o. w pierwszym półroczu 2018 r. było świadczenie usług na rzecz ERG S.A.

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

#### **Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 czerwca 2018 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu :**

Prezes Zarządu – Robert Groborz

Z dniem 27.06.2018 r. Pan Dariusz Purgał złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ERG S.A.

Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERG S.A. z dnia 27.06.2018 r. do składu Rady Nadzorczej powołana została Pani Maria Purgał.

#### **Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 czerwca 2018 r.:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Anna Koczur - Purgał

Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marta Migas

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

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

Członek Rady Nadzorczej – Maria Purgał

#### **Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Anna Koczur - Purgał

Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marta Migas

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

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

Sekretarz Rady Nadzorczej – Maria Purgał

#### **Skład Zarządu Spółki Zależnej Folpak Sp. z o. o. na dzień 30.06.2018 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:**

Prezes Zarządu - Robert Groborz

#### **4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe i porównywalne dane finansowe oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. obejmuje okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

Niniejsze sprawozdanie zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 11 września 2018 roku.

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

Skrócone śródroczne 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 sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrąglenia**

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



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

### 8. 1. Stosowane zasady rachunkowości

#### Oświadczenie o zgodności

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

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

#### Standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

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

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

#### Wdrożenie MSSF 15

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

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

#### Wdrożenie MSSF 9

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

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

## Zasady rachunkowości:

### • Rzeczowe aktywa trwałe:

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

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

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

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

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

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

### • Koszty finansowania zewnętrznego

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

### • Nieruchomości inwestycyjne

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

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

### • Aktywa przeznaczone do zbycia

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

- **Wartości niematerialne**

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

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

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

- **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

Koszty prac badawczych i rozwojowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia lub są aktywowane w czasie, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace badawcze i 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 badawczych i rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania lub częściowo – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

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

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

• Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka zdecydowała się na zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, zrezygnowano z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

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

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

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

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

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

Kategorie i klasy instrumentów finansowych zgodne z MSR 39	MSR 39		MSSF 9		wpływ zmian na zyski zatrzymane	
	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej	Wycena wg zamortyzowanego kosztu	Wycena w wartości godziwej przez:		
				wynik finansowy		pozostałe całkowite dochody
<b>1. Pożyczki i należności</b>	<b>12 678</b>	-	<b>12 678</b>	-	-	
- należności handlowe	11 654	-	11 654	-	-	
- pozostałe należności	1 024	-	1 024	-	-	
<b>2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	-	<b>311</b>	-	<b>311</b>	-	
<b>3. Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>21 799</b>	-	<b>21 799</b>	-	-	
- kredyt inwestycyjny	2 114	-	2 114	-	-	
- kredyt w rachunku bieżącym	4 544	-	4 544	-	-	
- zobowiązania handlowe i pozostałe	15 141	-	15 141	-	-	

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

- **Zapasy**

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

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

- materiały - w cenie nabycia ustaloną 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 ustaloną 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 wycenę efektów ponownego wykorzystania w procesie produkcyjnym (regranulacji).

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

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

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

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

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

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

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

Spółka 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 aktuarusza.

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

- **Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

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

- **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Dotacje**

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

- **Zysk netto na akcję**

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

- **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

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

- **Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności**

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

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

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

- **Podstawy szacowania niepewności**

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

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

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

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

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

**(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 zmiany stopy procentowej ujętej do wyceny na dzień 30.06.2018 w późniejszym terminie wycena spółki zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

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

Na dzień 30.06.2018 Spółka nie dokonała ponownej wyceny nieruchomości inwestycyjnej przyjmując, że parametry służące do jej sporządzenia nie uległy zmianom.

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

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

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



## 8. 2 Poniesione nakłady inwestycyjne

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

<b>1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 1.01.2018 r.</b>	<b>811</b>
<b>2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2018 roku:</b>	<b>4 801</b>
- zakupy nowych środków trwałych	4 399
- maszyny	0
- komputery, notebooki, serwery	32
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	4 302
- środki transportu	65
- pozostałe	0
- zakupy używanych środków trwałych	375
- linie produkcyjne	213
- modernizacja budynków	107
- środki transportu, wózki widłowe	0
- maszyny	0
- pozostałe	55
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	27
<b>3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie</b>	<b>612</b>
<b>3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych</b>	<b>612</b>
- przekazanie do eksploatacji	612
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	0
<b>3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych</b>	<b>0</b>
<b>4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 30.06.2018 r.</b>	<b>5 000</b>

Pod koniec 2016 roku Zarząd ERG S.A. uchwalił plan inwestycyjny w ramach którego przedmiotem inwestycji był zakup linii do produkcji folii wraz z osprzętem. Szacowany koszt inwestycji wyniesie docelowo ok. 4.232 tys. zł i finansowany będzie przy udziale środków własnych Spółki, środków europejskich oraz kredytu inwestycyjnego. Szacowany czas zakończenia inwestycji planowany jest na przełom III i IV kwartału 2018 roku. Realizacja inwestycji zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o 17% w stosunku do stanu obecnego.

W ramach ww. inwestycji ERG S.A. w dniu 05.04.2018 r. podpisała umowę na dofinansowanie ze środków UE. Na dzień publikacji niniejszego raportu trwają prace związane z testowaniem i stabilizacją parametrów technicznych linii produkcyjnej wraz z osprzętem. Więcej informacji dotyczących kredytu inwestycyjnego będącego jednym ze źródeł finansowania przedmiotowej inwestycji zawartych jest w nocie 8.8.

### 8. 3 Udziały w jednostkach zależnych

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

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

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

### 8. 4 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	brak	158 700	3 174	przekształcenie PP	1-09-1994
B	na okaziciela	brak	brak	55 000	1 100	gotówka	24-02-1999
C	na okaziciela	brak	brak	180 000	3 600	gotówka	31-03-2005
D	na okaziciela	brak	brak	393 700	7 874	gotówka	10-04-2008
E	na okaziciela	brak	brak	9 918	198	gotówka	2-09-2016
F	na okaziciela	brak	brak	78 700	1 574	gotówka	26-04-2011
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:	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Wartości nominalna 1 akcji w zł	20,00	20,00
Liczba akcji w szt.	876 018	876 018
<b>Wartości nominalna akcji razem w tys. zł</b>	<b>17 520</b>	<b>17 520</b>

Akcjonariat ERG S.A. posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.06.2018 r. według informacji posiadanych przez ERG S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 671	6,93%	6,93%
Metalskład Sp. z o.o.	58 336	6,66%	6,66%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	433 256	49,45%	49,45%
<b>RAZEM</b>	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2018 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Grzegorz Tajak	60 671	6,93%	6,93%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 336	6,66%	6,66%
Maciej Błasiak	14 769	1,69%	1,69%
Maria Purgał	14 342	1,64%	1,64%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%

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

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2018
Rezerwy na koszty	121	51	62	110
Rezerwa na świadczenia pracownicze	70	0	12	58
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	38	0	15	23
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej należności	10	0	0	10
Aktualizacja wartości środków trwałych i nieruchomości	37	0	0	37
Aktualizacja wartości na odzyskiwalne należności	447	0	0	447
<b>RAZEM</b>	<b>723</b>	<b>51</b>	<b>89</b>	<b>685</b>

Rezerwy na podatek odroczone i inne

Wyszczególnienie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2018
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>3 646</b>	<b>199</b>	<b>163</b>	<b>3 682</b>
- pozostałe rezerwy		0	0	0
- różnica między wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	3 519	39	40	3 518
- różnica między wartością księgową a podatkową zobowiązań	127	134	123	138
- różnica między wartością księgową a podatkową zapasów	0	26	0	26

Informacje o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2018
<b>Odpisy aktualizujące aktywa</b>	<b>5 524</b>	<b>0</b>	<b>272</b>	<b>5 252</b>
1. Należności	3 934	0	141	3 793
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	2 994	0	141	2 853
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	202	0	79	123
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	889	0	0	889
5. Nieruchomości inwestycyjne	148	0	48	100
6. Środki trwale złej jakości	48	0	4	44

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka ERG S.A. dokonała na dzień 31 grudnia 2017 r. szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej.

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

Wyszczególnienie	01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	30.06.2018
<b>Rezerwy długoterminowe</b>	<b>234</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>234</b>
- świadczenia emerytalne	103	0	0	103
- świadczenia rentowe	45	0	0	45
- nagrody jubileuszowe	86	0	0	86
<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>132</b>	<b>84</b>	<b>147</b>	<b>69</b>
- świadczenia emerytalne i rentowe	13	0	0	13
- nagrody jubileuszowe	11	0	11	0
- urlopy	108	84	136	56

## 8. 7 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Ubezpieczenia	96	102
Prenumerata, opłaty za domeny www oraz hosting poczty	53	13
Podatek od nieruchomości i wieczyste użytkowanie gruntów	294	0
Koszty przełomu roku	0	1
Koszty na rozwój produktów i nowych technologii*	276	276
Koszty dotyczące wdrożenia i opatentowania nowego produktu**	277	268
<b>Razem RMK czynne</b>	<b>996</b>	<b>660</b>
w tym:		
Część długoterminowa	0	1
Część krótkoterminowa	996	659

\* Koszty związane z pracami badawczo-rozwojowymi (B+R) dotyczącymi wdrożenia innowacyjnego produktu, na które składają się wstępne próby z wykorzystaniem obecnego parku maszynowego oraz testy w siedzibie zagranicznego partnera - dostawcy rozwiązań i technologii. Przeprowadzone testy umożliwiły wdrożenie opracowanych przez technologów ERG S.A. receptur i wyrobu.

Spółka ERG S.A. zakwalifikowała poniesione nakłady jako prace rozwojowe w oparciu o MSR 38.

Nakłady na prace badawczo-rozwojowe obejmują:

- koszty zużycia surowców	267 tys. zł
- koszty podróży służbowych związanych z przeprowadzaniem testami	9 tys. zł

\*\* Koszty związane z pracami dotyczącymi wdrożenia i opatentowania kolejnego nowego produktu. Na koszty poniesione składają się próby i testy z wykorzystaniem parku maszynowego ERG S.A.

Na początku roku 2017 Spółka ERG S.A. rozpoczęła aktywowanie w czasie wyżej wymienionych kosztów.

Nakłady dotyczące patentu obejmują:

- koszty zużycia surowców	277 tys. zł
---------------------------	-------------

## 8. 8 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	Stan na dzień:	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Pożyczki	0	0
Kredyty pozostałe	2 182	1 339
<b>Razem</b>	<b>2 182</b>	<b>1 339</b>

Krótkoterminowe	Stan na dzień:	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
Pożyczki	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	7 250	4 544
Kredyty pozostałe	1 280	775
<b>Razem</b>	<b>8 530</b>	<b>5 319</b>

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

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 743	0	3 743	30-09-2018	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.**	3 500 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 507	0	3 507	05-03-2019	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.	2 506 (kredyt inwestycyjny)	714	1 010	1 724	30-04-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. będących przedmiotem finansowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.*	maksymalnie do kwoty 2.200 (kredyt inwestycyjny)	566	1 172	1 738	12-09-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, hipoteka umowna na jednej z nieruchomości ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości
<b>RAZEM</b>		<b>8 530</b>	<b>2 182</b>	<b>10 712</b>			

\* W dniu 19.12.2017 r. ERG S.A. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bankiem Śląskim S.A. Kredyt w łącznej wysokości do 2.200 tys. zł przeznaczony jest na częściowe finansowanie inwestycji w park maszynowy przy dodatkowym udziale środków unijnych (komunikat giełdowy nr 43/2017) oraz środków własnych. Powiększenie parku maszynowego zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o około 17%. Na dzień bilansowy 30.06.2018 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ERG S.A. uruchomiła transze na łączną wartość 1.791 tys. zł. (w tabeli powyżej zaprezentowano wartość 1.738 tys. zł, która jest wyceną bilansową niniejszego zobowiązania).

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

Pod koniec drugiego kwartału oraz po dniu bilansowym 30.06.2018 r. ERG S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. aneksy do umowy kredytu inwestycyjnego, wydłużające okres dostępności środków z tego kredytu. Aneksy prolongujące okres wydłużenia dostępności kredytu podyktowane były wydłużającymi się pracami związanymi z testowaniem i uruchamianiem maszyn będących przedmiotem niniejszego kredytu.

\*\* W dniu 13.06.2018 r. ERG S.A. zawarła aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym z ING Bankiem Śląskim S.A. Na mocy niniejszego aneksu zwiększony został maksymalny pułap zadłużenia w ramach tego kredytu z kwoty 2.000.000 zł do kwoty 3.500.000 zł. Ustanowiono także dodatkowe zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na dwóch maszynach produkcyjnych ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn.

## 8. 9 Leasing

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

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 701	464	26	490	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 645	478	1 244	1 722	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	413	1 074	1 487	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	34	118	152	15-06-2022	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	72	254	326	31-07-2022	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	55	190	245	31-07-2022	System centralnego podawania surowca
<b>RAZEM</b>	<b>8 468</b>	<b>1 516</b>	<b>2 906</b>	<b>4 422</b>		

#### Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

## 8. 10 Informacje o posiadanych przez Grupę ERG S.A. instrumentach finansowych

Składnik aktywów finansowych wyceniany:	Stan na dzień:	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
<b>w zamortyzowanym koszcie</b>		
- należności handlowe	20 364	11 654
- pozostałe należności	756	1 024
- należności z tytułu pożyczek*	1	0
<b>w wartości godziwej</b>		
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47	311

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Stan na dzień:	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
- kredyt inwestycyjny, w tym:	3 462	2 114
część długoterminowa	2 182	1 339
część krótkoterminowa	1 280	775
- kredyt w rachunku bieżącym	7 250	4 544
- zobowiązania handlowe	16 434	13 571
- pozostałe	1 895	1 749

Zobowiązania z tytułu leasingu	Stan na dzień:	
	30 czerwca 2018 r.	31 grudnia 2017 r.
- zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	4 422	5 109
część długoterminowa	2 906	3 592
część krótkoterminowa	1 516	1 517

## 8. 11 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka ERG S.A. była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi wg definicji zawartej w regulacji nr 1606/2002 i przepisami MSR 24, wg których za podmiot powiązany uważana jest Spółka:

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

W pierwszym półroczu 2018 Spółka i podmiot powiązany dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Podmiot powiązany	Koszty - zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Saldo należności od jedn. pow.	Saldo należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow.	Saldo pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Folpak Sp. z o.o.	107	2	3	0	125	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>107</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Pozostałe jednostki powiązane pośrednio z Akcjonariuszami spółki

Podmiot powiązany	Koszty - zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Saldo należności od jedn. pow.	Saldo należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow.	Saldo pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Metalskład Sp. z o.o.	659	73	0	0	679	0	0
Firma BROKER	1 649	0	0	0	140	0	0
Forfaktor Sp. z o.o.	2	0	0	0	0	0	0
Kancelaria Radców Prawnych KNTM	47	0	0	0	10	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>2 357</b>	<b>73</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 8. 12 Objąsnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

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

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

## 8. 13 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Dla Grupy Kapitałowej ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest podział wg kategorii rodzaju dobra/usługi, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka, stóp zwrotu, kwot, terminów płatności i przepływów pieniężnych Grupy. Emitent prowadził w pierwszym półroczu 2018 działalność w ramach poniżej zaprezentowanych segmentów. Grupa kapitałowa nie rozpatruje natomiast aktywów i zobowiązań w podziale na te segmenty.

Stan na 30.06.2018

Rodzaj asortymentu	Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	43 941	1 813	911	192	46 857
Koszty segmentu	35 481	1 887	866	0	38 234
Techniczny koszt wytworzenia					
<b>Zysk / strata segmentu (marża brutto)*</b>	<b>8 460</b>	<b>-74</b>	<b>45</b>	<b>192</b>	<b>8 623</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży					7 045
Pozostałe przychody operacyjne					742
Pozostałe koszty operacyjne					150
Przychody finansowe					5
Koszty finansowe					214
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>					<b>1 961</b>
Podatek dochodowy					406
<b>Zysk / strata netto</b>					<b>1 555</b>
Aktywa nieprzypisane					76 366
<b>Razem aktywa</b>					<b>76 366</b>
Pasywa nieprzypisane					76 366
<b>Razem pasywa</b>					<b>76 366</b>

Stan na 30.06.2017

Rodzaj asortymentu	Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	42 216	1 840	281	1 258	45 595
Koszty segmentu	34 453	1 938	256	503	37 150
Techniczny koszt wytworzenia					
<b>Zysk / strata segmentu (marża brutto)*</b>	<b>7 763</b>	<b>-98</b>	<b>25</b>	<b>755</b>	<b>8 445</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży					6 404
Pozostałe przychody operacyjne					1 716
Pozostałe koszty operacyjne					1 868
Przychody finansowe					76
Koszty finansowe					144
<b>Zysk / strata przed opodatkowaniem</b>					<b>1 821</b>
Podatek dochodowy					22
<b>Zysk / strata netto</b>					<b>1 799</b>
Aktywa nieprzypisane					67 635
<b>Razem aktywa</b>					<b>67 635</b>
Pasywa nieprzypisane					67 635
<b>Razem pasywa</b>					<b>67 635</b>

Finansowanie, podatek dochodowy oraz pozycje kosztów zarządu, sprzedaży i pozostałych przychodów/kosztów netto są zarządzane na poziomie Spółki i nie są alokowane do segmentów operacyjnych. Ocena segmentów dokonywana jest na podstawie zysku ze sprzedaży.

Segmenty dotyczące produkcji wyrobów foliowych i wtryskowych posiadają rozproszoną bazę klientów stąd nie występuje koncentracja klientów powodująca uzyskiwanie przychodów ze sprzedaży z tytułu transakcji z pojedynczym klientem na poziomie wyższym niż 10% ogółu przychodów.

\* 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.

\*\* od początku roku 2018 zmieniona została prezentacja przychodów i kosztów z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i dystrybucji energii elektrycznej. Przychody i koszty te w roku 2017 prezentowane były w kategorii "Pozostałe", natomiast aktualnie prezentowane są w kategorii "Działalność handlowa". Przesunięcie przychodów i kosztów związanych z obrotem energią elektryczną między kategoriami jest głównym powodem zmian tych wartości w ramach w/w kategorii w roku 2018 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017.

Za okres:

	01-06.2018	01-06.2017
<b>Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:</b>	<b>46 857</b>	<b>45 244</b>
- sprzedaż krajowa	36 708	38 495
- sprzedaż na eksport	10 149	6 749

## 8. 14 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym

Koszty działalności operacyjnej	Za okres:	
	01-06.2018	01-06.2017
Amortyzacja	1 460	1 331
Zużycie surowców i materiałów	34 937	34 868
Usługi obce	2 497	2 241
Podatki i opłaty	804	824
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	6 519	5 549
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	866	256
Pozostałe koszty rodzajowe	387	370
<b>Razem</b>	<b>47 470</b>	<b>45 439</b>

## 8. 15 Zmiana danych porównywalnych

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Wariant porównawczy 2017-06-30	Zmiany (-)	Zmiany (+)	Wariant kalkulacyjny 2017-06-30
<b>A. Przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>47 311</b>	<b>-2 807</b>	<b>740</b>	<b>45 244</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	44 056	-103		43 953
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	351	-351		0
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	281		740	1 021
Przychody netto ze sprzedaży usług	907	-637		270
Pozostałe przychody operacyjne	1 716	-1 716		
<b>B. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>0</b>		<b>37 612</b>	<b>37 612</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0		36 776	36 776
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0		836	836
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>45 422</b>	<b>-46 937</b>	<b>1 515</b>	<b>0</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-1 515		1 515	0
Amortyzacja	1 331	-1 331		0
Zużycie surowców i energii	34 868	-34 868		0
Usługi obce	2 241	-2 241		0
Podatki i opłaty	824	-824		0
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	5 549	-5 549		0
Pozostałe koszty operacyjne	1 868	-1 868		0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	256	-256		0
<b>C. Zysk/strata z działalności operacyjnej (A-B)</b>	<b>1 889</b>		<b>5 743</b>	<b>7 632</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>0</b>		<b>951</b>	<b>951</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>0</b>		<b>5 238</b>	<b>5 238</b>
<b>F. Zysk/strata ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>0</b>		<b>1 443</b>	<b>1 443</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0</b>		<b>2 067</b>	<b>2 067</b>
Dotacje	0		77	77
Inne przychody operacyjne	0		1 990	1 990
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0</b>		<b>1 621</b>	<b>1 621</b>
Inne koszty operacyjne	0		1 621	1 621
<b>I. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>0</b>		<b>1 889</b>	<b>1 889</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>76</b>			<b>76</b>
Odsetki	1			1
Inne	75			75
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>144</b>			<b>144</b>
Odsetki	141			141
Inne	3			3
<b>L. Zysk/strata brutto (I+ J-K)</b>	<b>1 821</b>			<b>1 821</b>
<b>ł. Podatek dochodowy</b>	<b>22</b>			<b>22</b>
<b>M. Zysk/strata netto (K-L-M)</b>	<b>1 799</b>			<b>1 799</b>

## 8. 16 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko:

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

### **Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania powoduje wzrost tego ryzyka.

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

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

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Grupy oraz instytucji finansowych, w których Grupa deponuje środki pieniężne.

Grupa ERG S.A. współpracuje z trzema bankami w zakresie produktów rozliczeniowych oraz kredytowych. Są to banki o ugruntowanej pozycji na polskim rynku oraz dobrym ratingu długoterminowym IDR (dane agencji *Fitch Ratings*):

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

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

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

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

Zestawienie sald środków pieniężnych w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rachunki bankowe	Waluta	Wartość na dzień 30.06.2018 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2017 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
ING Bank Śląski S.A.	EUR	0	36	3	0
mBank S.A.	EUR	0	21	0	0
Pekao S.A.	EUR	0	0	6	0

Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług	Waluta	Wartość na dzień 30.06.2018 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2017 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
Należności	EUR	1 507	691	395	75
Zobowiązania	EUR	-1 154	-855	-618	-58

## 8. 17 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 Spółki do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów ERG S.A.,
2. Zapewnienie wzrostu wartości firmy, co powinno zagwarantować akcjonariuszom zwrot poczynionych przez nich inwestycji,
3. Rozszerzenie dotychczasowej oferty produktowej ERG S.A. oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Spółki.

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

Na dzień 30.06.2018 roku na Grupie ERG S.A. nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.



#### 8. 18 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W Grupie Kapitałowej ERG S.A. na dzień 30.06.2018 r. nie występują niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia udzielone Członkom Rady Nadzorczej i Zarządu. W omawianym okresie sprawozdawczym żadna ze spółek w Grupie Kapitałowej nie udzielała żadnemu z Członków Rady Nadzorczej ani Zarządu kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

#### 8. 19 Informacja dotycząca korekt błędów poprzednich okresów

W okresie sprawozdawczym nie dokonano korekt błędów poprzednich okresów. Zmieniono jedynie prezentację części przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (nota "Zmiana danych porównywalnych").

#### 8. 20 Zdarzenia po dniu bilansowym

- Pod koniec drugiego kwartału oraz po dniu bilansowym, tj. 06.07.2018 r. oraz 30.08.2018 r. ERG S.A. zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. aneksy do umowy kredytu inwestycyjnego (kredyt do kwoty 2.200 tys. zł, o którym mowa w notcie 8.8. Sprawozdania Finansowego), wydłużające okres dostępności środków z tego kredytu. Aneksy prolongujące okres wydłużenia dostępności kredytu podyktowane były wydłużającymi się pracami związanymi z testowaniem i uruchamianiem maszyn będących przedmiotem niniejszego kredytu.

Po dniu bilansowym, tj. 06.09.2018 r. podpisano aneks do umowy o dofinansowanie ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości (umowa opisana w pkt 5 "Aktywa i zobowiązania warunkowe"), prolongującym okres realizacji projektu do dnia 30.09.2018 r.

#### 8. 21 Data zatwierdzenia do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 czerwca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 26 września 2017 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 11 września 2018 roku.

#### Podpis Zarządu

11-09-2018	Robert Groborz	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/ funkcja	Podpis

#### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

11-09-2018	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/ funkcja	Podpis