

Raport półroczny P 1/2016

(zgodnie z § 82 ust. 1 i § 89 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za I półrocze roku obrotowego 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-06-30 zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN)

ERG Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

ERG S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

42-520
(kod pocztowy)

Chemiczna 6
(adres)

48 32 264 02 81
(telefon)

629-00-11-681
(NIP)

Przemysł tworzyw sztucznych
(sektor wg klasyfikacji GPW
w Warszawie)

Dąbrowa Górnicza
(miejscowość)

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

48 32 262 32 84
(fax)

272242844
(REGON)



ERG S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I PÓŁROCZE 2016 ROKU

Dąbrowa Górnicza, 10 sierpnia 2016 roku

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe ERG S.A. za I półrocze roku 2016 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki, oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Prezes Zarządu

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 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

Spis treści

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego	3
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	4
I Stosowane zasady rachunkowości	6
1. Zasady wyceny aktywów i pasywów	6
2. Kurs EURO użyty do przeliczeń	6
3. Wybrane dane finansowe	6
II Sprawozdanie finansowe	7
1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
5. Aktywa i zobowiązania warunkowe	12
III Informacje podstawowe	12
1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym	12
2. Powiązania kapitałowe	12
3. Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta	13
4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	13
5. Założenie kontynuowania działalności	13
6. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziomie zaokrągleń	13
7. Procedury ładu korporacyjnego	13
8. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	14
8.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów	14
8.2. Poniesione nakłady inwestycyjne	24
8.3. Udziały w jednostkach zależnych	25
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. Informacja o rezerwach i odpisach aktualizacyjnych.	28
8.7. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych	28
8.8. Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
8.9. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	30
8.10. Przychody za sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług	30
8.11. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	30
8.12. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	31
8.13. Zmiany danych porównawczych	31
8.14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	31
8.15. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	32
8.16. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	32
8.17. Data zatwierdzenia do publikacji	33

I. Stosowane zasady rachunkowości

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

2. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:
2016 rok - 4,4255 PLN / EURO (tabela 125/A/NBP/2016 z 30.06.2016)
2015 rok - 4,1944 PLN / EURO (tabela 124/A/NBP/2015 z 30.06.2015)
- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca.
2016 rok - 4,3805 PLN / EURO
2015 rok - 4,1341 PLN / EURO

3. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-06-30	I półrocze narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-06-30	I półrocze narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-06-30	I półrocze narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-06-30
		dane przekszt.		dane przekszt.
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	49 880	42 506	11 387	10 282
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 541	1 197	580	290
Zysk (strata) brutto	2 331	1 170	532	283
Zysk (strata) netto	2 093	928	478	224
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	443	1 358	101	328
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 508	-940	801	-227
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 418	-664	-780	-161
Przepływy pieniężne netto, razem	532	-246	121	-60
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,59	1,15	0,59	0,28
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2016	30.06.2015
Aktywa, razem	66 924	60 360	15 122	14 391
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 088	25 539	6 799	6 089
Zobowiązania długoterminowe	8 607	6 894	1 945	1 644
Zobowiązania krótkoterminowe	21 481	18 645	4 854	4 445
Kapitał własny	36 836	34 821	8 324	8 302
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	3 914	4 130

II. Sprawozdanie finansowe

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
				Dane przekształcone
AKTYWA				
Aktywa trwałe		34 669	35 514	33 802
Rzeczowe aktywa trwałe		27 180	28 224	24 646
grunty		7	7	7
budynki i budowle		6 140	6 008	6 037
maszyny		20 678	16 708	17 746
pojazdy mechaniczne		220	277	334
pozostałe		39	40	59
środki trwałe w budowie	8.2	96	5 184	463
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0	0
Wartości niematerialne		1 681	1 817	1 797
Pożyczki i należności		243	130	214
Udziały w jednostkach zależnych	8.3	1 487	1 487	3 826
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.6	614	392	360
Nieruchomości inwestycyjne		3 464	3 464	2 959
Aktywa obrotowe		32 255	28 645	26 558
Zapasy		10 489	9 613	6 466
Materiały		6 316	5 151	2 224
Materiały pomocnicze		0	0	0
Produkty w toku		1 919	973	851
Wyroby gotowe		2 135	3 364	3 218
Towary		119	125	173
Należności handlowe i pozostałe		20 054	18 222	18 569
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		0	58	3
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		19 823	17 530	18 082
Przedpłaty		0	0	0
Pozostałe należności		231	634	484
Należności z tytułu podatków dochodowych		0	0	0
Pożyczki i należności	8.7	426	422	575
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.7	804	269	397
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		482	119	551
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8.7	0	2 187	0
Aktywa ogółem		66 924	66 346	60 360

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2016-06-30	2015-12-31	2015-06-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
				Dane przekształcone
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY		36 836	35 059	34 821
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej		36 836	35 059	34 821
Kapitał akcyjny	8.4	17 322	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208	13 208
Kapitał zapasowy		2 240	1 399	1 399
Kapitał rezerwowy		495	300	300
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199	2 199
Zyski zatrzymane		694	694	694
Akcje własne		-1 418	-1 406	-1 352
Zyski (strata) netto		2 093	1 220	928
Warranty subskrypcyjne		3	123	123
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		30 088	31 287	25 539
Zobowiązania długoterminowe		8 607	7 930	6 894
Rezerwa na podatek odroczony	8.6	3 284	3 433	3 574
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.6	220	220	242
Długoterminowe pozostałe rezerwy	8.6	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8.7	0	1 000	1 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.7	4 763	3 040	1 574
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		340	0	504
Zobowiązania krótkoterminowe		21 481	23 357	18 645
Zobowiązania handlowe i pozostałe		15 059	16 338	14 204
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		3 529	5 433	2 951
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.7	1 385	674	869
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych		778	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.6	271	228	226
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	8.6	211	263	296
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		248	421	99
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		66 924	66 346	60 360
Wartość księgowa		36 836	35 059	34 821
Liczba akcji(w szt.)*		875 858	866 100	866 100
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		42,06	40,48	38,00

* akcje zarejestrowane: 866 100 i niezarejestrowane do KRS: 9 758 a objęte i opłacone (nota 8.5)

2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	2016-01-01 - 2016-06-30	2016-04-01 - 2016-06-30	2015-01-01 - 2015-06-30	2015-04-01 - 2015-06-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej		51 680	26 261	43 462	21 810
Przychody ze sprzedaży produktów	8.10	48 658	24 491	40 340	20 306
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8.10	302	206	1 133	197
Przychody ze sprzedaży usług	8.10	920	427	1 033	504
Pozostałe przychody operacyjne	8.10	1 800	1 137	951	805
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		0	0	5	-2
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych		0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej		49 139	24 699	42 265	21 226
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych		2 452	902	-312	-557
Zużycie surowców i materiałów		35 527	17 998	32 707	17 561
Usługi obce		1 589	902	1 370	772
Podatki i opłaty		842	83	892	113
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		4 967	2 457	4 329	2 097
Amortyzacja		1 701	903	1 593	792
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		231	171	974	113
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych		0	0	64	16
Pozostałe koszty operacyjne		1 830	1 283	648	319
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 541	1 562	1 197	584
Przychody finansowe w tym:		24	22	117	107
Odsetki		24	22	40	31
Koszty finansowe w tym:		234	139	144	55
Odsetki		165	103	137	55
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 331	1 445	1 170	636
Podatek dochodowy		238	108	242	154
Zysk (strata) netto za rok z działalności kontynuowanej		2 093	1 337	928	482
Strata za rok z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Inne całkowite dochody:		0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	0	0
Pozostałe dochody		0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0	0	0
praw własności		0	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem		2 093	1 337	928	482
Zysk (strata) netto		2 093	1 337	928	482
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		807 060	797 086	804 628	801 517
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,59	1,68	1,15	0,60
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		2,59	1,68	1,15	0,60

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane - w tym zysk (strata) netto poprzedniego okresu	Warranty subskrypcyjne	Kapitał własny razem
--	--------------------	---	------------------	-------------------	-------------------------------	--------------	--	------------------------	----------------------

Saldo na 1 stycznia 2015	17 322	13 208	1 399	300	893	-1 205	868	123	32 908
Korekty błędów	0	0	0	0	1 306	0	-174	0	1 132
Saldo na 1 stycznia 2015 po korekcie błędów	17 322	13 208	1 399	300	2 199	-1 205	694	123	34 040
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	928	0	928
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	928	0	928
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-147	0	0	-147
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na 30 czerwca 2015	17 322	13 208	1 399	300	2 199	-1 352	1 622	123	34 821

Saldo na 1 stycznia 2015	17 322	13 208	1 399	300	893	-1 205	868	123	32 908
Korekty błędów	0	0	0	0	1 306	0	-174	0	1 132
Saldo na 1 stycznia 2015 po korekcie błędów	17 322	13 208	1 399	300	2 199	-1 205	694	123	34 040
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	1 220	0	1 220
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	1 220	0	1 220
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-201	0	0	-201
Saldo na 31 grudnia 2015	17 322	13 208	1 399	300	2 199	-1 406	1 914	123	35 059

Saldo na 1 stycznia 2016	17 322	13 208	1 399	300	2 199	-1 406	1 914	123	35 059
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	2 093	0	2 093
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	2 093	0	2 093
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-12	0	0	-12
Podział zysku	0	0	721	0	0	0	-1 221	0	-500
Rozliczenie wpłat na objęcie akcji (warunkowe podwyższenie kapitału)	0	0	120	75	0	0	0	0	195
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych	0	0	0	120	0	0	0	-120	0
Saldo na 30 czerwca 2016	17 322	13 208	2 240	495	2 199	-1 418	2 786	3	36 836

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2016-01-01 - 2016-06-30	2015-01-01 - 2015-06-30
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2 331	1 170
Korekty razem	-1 888	188
Amortyzacja	1 701	1 593
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	-9	-60
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	122	56
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	64
Zmiana stanu rezerw	-38	98
Zmiana stanu zapasów	-801	-169
Zmiana stanu należności	-1 831	-2 355
Zmiana stanu zobowiązań	-640	1 467
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-382	-506
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-10	0
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	443	1 358
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	5 420	87
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 085	11
Otrzymane odsetki	8	9
Spłaty pożyczek udzielonych	140	67
Zbycie aktywów finansowych	2 187	0
Wydatki	1 912	1 027
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 672	1 027
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	240	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 508	-940
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Wpływy	756	1 427
Wpłyty netto z emisji akcji	195	0
Dotacja	96	353
Kredyty i pożyczki	465	1 074
Wydatki	4 174	2 091
Nabycie akcji własnych	11	147
Spłaty kredytów i pożyczek	3 370	1 436
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	645	422
Odsetki	148	86
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 418	-664
Przepływy pieniężne netto razem	532	-246
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	535	-247
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	1
Środki pieniężne na początek okresu	269	644
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	804	397
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

III. Informacje podstawowe

1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym

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

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

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

Czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Obwieszczeniem Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 28 czerwca 2013 (Dz.U. z 2013 poz.1382) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 poz. 133). Niniejszy raport finansowy jest zgodny z MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

2. Powiązania kapitałowe

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, która na dzień 30.06.2016 roku posiada 100% udziałów w spółce Folpak Sp. z o. o. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie. Dokładne informacje na temat powiązań kapitałowych można uzyskać z informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień publikacji :

Prezes Zarządu – Robert Groborz

Z dniem 30 czerwca 2016 r. (godz. 15:00) Pan Grzegorz Tajak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Anna Koczur - Purgał

Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marek Migas

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

Członek Rady Nadzorczej – Izabela Wesołowska

Sekretarz Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

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

Sprawozdanie finansowe Spółki ERG S.A. obejmuje okres od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 30.06.2015 oraz na dzień 31.12.2015. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych obejmują okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 roku.

5. Założenie kontynuowania działalności

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

6. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

7. Procedury ładu korporacyjnego

ERG S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego.

8. Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

8. 1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2016 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/ zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy od 01.01.2016 do 30.06.2016 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2015 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wydany w dniu 24 lipca 2014 r. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później),
- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” wydany w dniu 30 stycznia 2014 r. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później),
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” wydany w dniu 28 maja 2014 r. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później),
- MSSF 16 „Umowy Leasingowe” wydany 13 stycznia 2016 r. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później);
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem; wydane w dniu 11 września 2014 r. (mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony, i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie podjęto decyzji odnośnie terminów, w których będą przeprowadzone poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji wydane w dniu 18 grudnia 2014 r. (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później),

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje):

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

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

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

Zasady rachunkowości:

Rzeczowe aktywa trwałe:

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do 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
Budynki i budowle	2,5% - 10%	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5% - 33,3%	3-20 lat
Środki transportu	10% - 20%	5-10 lat
Inne środki trwałe	10% - 20%	5-10 lat

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Aktywa przeznaczone do zbycia

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

Wartość firmy

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

- sumą wartości godziwej przekazanej zapłaty lub kwoty udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej oraz w przypadku połączenia jednostek gospodarczych realizowanego etapami, wartości w dniu przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmowanej;
- a wartością netto w dniu przejęcia możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Wartości niematerialne i prawne	20%	5 lat

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Koszty prac badawczych	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

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Zapasy

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

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

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

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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 konieczność wypływu 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. sił 680 000 zł i dzielił się na 6

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

Odprawy emerytalne, nagrody jubileuszowe i świadczenia pracownicze

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

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

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

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 aktuarium.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki 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

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 wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Koszty działalności operacyjnej

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

Podatek dochodowy

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

Dotacje

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

Zysk netto na akcję

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

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

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

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

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Podstawy szacowania niepewności

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

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

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

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

(d) Wycena DCF

Inwestycja w spółce zależnej Folpak. Spółka dokonała wyceny inwestycji w Spółkę zależną Folpak metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku zmian stopy procentowej ujętej do wyceny na dzień 30.06.2016 w późniejszym terminie wycena spółki zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej. Spółka na dzień 30.06.2016 dokonała wyceny nieruchomości inwestycyjnej do jej wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku zmiany poziomów stóp procentowych przyjętych do wyceny jej wartość może w przyszłości ulec zmianie. W przypadku zakończenia lub przerwania trwania umowy dzierżawy nieruchomości inwestycyjnej jej wartość może w późniejszym terminie ulec zmianie.

8. 2 Poniesione nakłady inwestycyjne

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

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2016r.	5 184
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2016 roku:	5 554
- zakupy nowych środków trwałych	5 314
- maszyny i urządzenia	116
- komputery, notebooki, serwery	12
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	5 118
- środki transportu oraz wózki widłowe	0
- pozostałe	68
- zakupy używanych środków trwałych	58
- linie produkcyjne	58
- modernizacja budynków	0
- środki transportu, wózki widłowe	0
- maszyny	0
- pozostałe	0
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	182
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	10 642
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	10 642
- przekazanie do eksploatacji	5 714
- sprzedaż	4 928
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 30.06.2016r.	96

- *Zaliczki na środki trwałe w budowie*
Pozycja nie występuje.

8. 3 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 29 marca 2016 r.**

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 r.**

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 486	2 375	100,00%
	odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.					-889	
2	BIOERG S.A. w Dąbrowie Górniczej **	produkcja opakowań biodegradowalnych	brak				0,00%
Razem						1 486	

Na dzień 30 czerwca 2016 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tego podmiotu.

* Udziały w spółce zależnej Folpak Sp. z o. o. objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 889 tys. zł. Wartość bilansowa udziałów po uwzględnieniu odpisu wynosi 1 486 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w Folpak Sp. z o.o. możliwą do odzyskania wartość tych udziałów, określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 5,92% rocznie. Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu.

Główne założenia przyjęte do wyceny to:

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

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

8. 4 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	Brak	158 700	3 174	Przeoszt.	1-09-1994
B	na okaziciela	brak	Brak	55 000	1 100	gotówka	24-02-1999
C	na okaziciela	brak	Brak	180 000	3 600	gotówka	31-03-2005
D	na okaziciela	brak	Brak	393 700	7 874	gotówka	10-04-2008
F	na okaziciela	brak	Brak	78 700	1 574	gotówka	26-04-2011
Liczba akcji, razem				866 100	-	-	
Liczba akcji razem (po splicie akcji 1:5)				29 939 734			
Kapitał zakładowy, razem					17 322		

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

	Stan na dzień:	
	<u>30 czerwca 2016</u>	<u>30 czerwca 2015</u>
Wartości nominalna 1 akcji	20,00	20,00
Liczba akcji	866 100	866 100
Wartości nominalna akcji razem	17 322 000	17 322 000

Akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.06.2016 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 014	7,88%	7,88%
Grzegorz Tajak	62 292	7,11%	7,11%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,71%	6,71%
Pozostali akcjonariusze	501 527	57,26%	57,26%
Razem	875 858	100,00%	100,00%

Akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji, :

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 014	7,88%	7,88%
Grzegorz Tajak	62 292	7,11%	7,11%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,71%	6,71%
Pozostali akcjonariusze	501 687	57,26%	57,26%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

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 30.06.2016 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
Grzegorz Tajak	62 292	7,11%	7,11%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,71%	6,71%
Maciej Błasiak	21 177	2,42%	2,42%
Anna Koczur-Purgał	9 549	1,09%	1,09%
Izabela Wesołowska	6 060	0,69%	0,69%

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
Grzegorz Tajak	62 292	7,11%	7,11%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,71%	6,71%
Maciej Błasiak	21 177	2,42%	2,42%
Anna Koczur-Purgał	9 549	1,09%	1,09%
Izabela Wesołowska	6 060	0,69%	0,69%

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

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2010. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A.

W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warranty w ilości 487 936 warrantów.

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

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

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

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

Zgodnie z MSSF 2 Spółka wykazuje liczbę warrantów na początek okresu zgodnie z uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 sierpnia 2008 roku - przed scaleniem

Seria warrantów	z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warrantów seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrantów seria B - w roku 2011	2009	31-05-2011	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrantów seria C - w roku 2013	2011	31-05-2013	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

Prawo do objęcia warrantów danego roku było uzależnione od zysku netto poszczególnych lat objęcia warrantów oraz osiągnięcia przez akcje Spółki ceny docelowej w następujący sposób:

- w wysokości nie mniejszej niż określony w Planie Finansowym Spółki za dany rok obrotowy zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, objęte mogło być 20% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia za dany rok,
- w przypadku osiągnięcia w roku obrotowym przez akcje Spółki ceny docelowej w wysokości wskazanej w powyższej tabeli za dany rok sprawozdawczy, objęte mogło być 80% liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w danym roku zgodnie z powyższą tabelą. Osiągnięcie ceny docelowej za dany rok oznaczało, że średni kurs akcji z 20 kolejnych sesji był równy lub większy od ceny docelowej.

Objętych zostało 499 936 warrantów. Prawa do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2020 roku.

Wszystkie wyżej opisane ilości dotyczą emisji akcji przed scaleniem.

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

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

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

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

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

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

	Ilość objętych warrantów	Zrzeczenie się Warrantów subskrypcyjnych (ilość)	Wymiana posiadanych Warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii E (ilość)	Parytet 50 sztuk Warrantów na 1 akcję (ilość)	Cena akcji	Wartość wniesionych wkładów
Razem	499 936	4 036	495 900	9 918	20	198 360
W okresie od 01.01.2016 do 30.06.2016		36	487 900	9 758	20	195 160
W okresie pomiędzy dniem 30.06.2016 a dniem publikacji		4 000	8 000	160	20	3 200

Na dzień 30.06.2016r.

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

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

W związku z wymianą 487 900 Warrantów na 9 758 akcji serii E, oraz wymianą 8 000 Warrantów na 160 akcji serii E Spółka ERG S.A. złożyła w lipcu 2016 r. wniosek do KRS o wpis podwyższenia kapitału. Do dnia 30 czerwca 2016 jak i do dnia publikacji dane nie zostały wpisane do KRS.

8. 6 Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2016
I. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	392	263	41	614
II. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 433	27	176	3 284
III. Odpisy aktualizujące aktywa	6 313	147	892	5 568
1. Należności	4 374	67	506	3 935
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	3 434	67	506	2 995
- odpis na należności z tytułu poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	447	80	234	293
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje	1 041	0	152	889
5. Nieruchomość inwestycyjna	148	0	0	148
IV. Rezerwy na zobowiązania	711	428	437	702
Rezerwy długoterminowe	220	0	0	220
- Świadczenia emerytalne	61	0	0	61
- Świadczenia rentowe	50	0	0	50
- Nagrody jubileuszowe	109	0	0	109
- Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	491	428	437	482
- Świadczenia emerytalne	11	0	0	11
- Świadczenia rentowe	6	0	0	6
- Nagrody jubileuszowe	16	0	0	16
- Rezerwy na niewykorzystane urlopy	195	143	99	239
- Pozostałe rezerwy	263	285	338	210

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

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
1. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży ***	0	2 187
2. Pożyczki udzielone	669	552
a). krótkoterminowe	426	422
- pożyczka udzielona Firmie Broker	40	40
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	0	10
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK	0	0
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	264	264
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek oraz wycena	122	108
b). długoterminowe	243	130
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK **	240	130
- odsetki od pożyczek oraz wycena	3	0
3. Należności handlowe	19 823	17 588
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	804	269

* w przedmiocie pożyczki został utworzony odpis aktualizacyjny

** W dniu 23.09.2014 roku Spółka udzieliła pożyczki Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. w kwocie 280 tys. zł. Spółka spłaciła z pożyczki kwotę 19 tys. zł w 2014 roku, 131 tys. zł w 2015 roku i 130 tys. zł w 2016 roku. (w całości spłacona na 30.06.2016 roku).

** W dniu 24.03.2016 roku Spółka udzieliła pożyczki Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. w kwocie 240 tys. zł. Na dzień 30.06.2016 Spółce pozostała do spłaty cała wartość pożyczki. Natomiast na dzień publikacji do spłaty pozostała kwota 190 tys. zł.

*** Spółka dokonała sprzedaży Spółce UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A.. Zapłata za dokonaną transakcję sprzedaży nastąpiła w kwocie 2 187 tys. zł.

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	30 czerwca 2016	31 grudnia 2015
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	0	1 000
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	3 529	5 433
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	4 763	3 040
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 385	674
- Zobowiązania handlowe i pozostałe	15 059	16 338

W czerwcu 2015 roku Spółka zaciągnęła pożyczkę od Spółki zależnej BIOERG S.A. w kwocie 1 000 tys. zł. Spółka spłaciła całość pożyczki w dniu 24 marca 2016 roku. W okresie sprawozdawczym Spółka ERG S.A. dokonała wykupu z leasingu linii produkcyjnej do rozdmuchu folii (maj 2016) oraz środka transportu (kwiecień 2016).

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 30 czerwca 2016 roku

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długoterminowe	stan zadłużenia razem	Termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
SG. Equipment Finance Warszawa	47	6	0	6	20-02-2017	Środek transportu
SG. Equipment Finance Warszawa	45	10	0	10	25-06-2017	Środek transportu
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 701	464	902	1 366	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	92	13	9	22	15-10-2017	Wózek widłowy
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 645	478	2 068	2 546	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	414	1 784	2 198	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
RAZEM		1 385	4 763	6 148		

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

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

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

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

Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

Wyszczególnienie pozycji kredytowych i pożyczkowych na dzień 30 czerwca 2016 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długoterminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	oprocentowanie	zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 528	0	3 528	30-09-2016	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.	2 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	0	0	0	05-01-2017	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
RAZEM		3 528	0	3 528			

8. 8 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

Podmiot powiązany	Zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Należności od jedn. pow.	Należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Zobowiązania wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Bioerg S.A.*	483	3	0	0	0	0	0
Folpak Sp. z o. o.	127	70	0	4	8	240	6
RAZEM	610	73	0	4	8	240	6

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

Pozostałe jednostki powiązane pośrednio z Akcjonariuszami spółki

Podmiot powiązany	Zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Należności od jedn. pow.	Należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Zobowiązania wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
RAZEM	1 603	1	10	0	0	0	0

8. 9 objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

ERG S.A. sporządza rachunek przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

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

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

8. 10 Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług

	Stan na dzień:	
	<u>30 czerwca 2016</u>	<u>30 czerwca 2015</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:	49 880	42 506
- sprzedaż krajowa	42 553	36 876
- sprzedaż na eksport	7 327	5 630

8. 11 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W I półroczu 2016 roku w Spółce nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

- Należności handlowe i pozostałe	- Wzrost poziomu należności handlowych w I półroczu 2016 roku o 1 832 tys. zł. spowodowany był głównie pozyskaniem nowych odbiorców oraz realizacją większej ilości zamówień na wyroby ERG S.A.
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- Wzrost poziomu środków pieniężnych o 535 tys. zł. spowodowany był wzrostem sprzedaży mającym bezpośredni wpływ na płynność finansową oraz dokonaniem sprzedaży udziałów spółki zależnej BIOERG S.A.. Zapłata za dokonaną transakcję sprzedaży nastąpiła w kwocie 2 187 tys. zł.
- Rozliczenia międzyokresowe kosztów	- Zwiększenie poziomu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów o 363 tys. zł. związane jest głównie z aktywowaniem kosztów do rozliczenia w czasie. Wartość dotyczy w szczególności podatku od nieruchomości.

PASYWA

- Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe	- Nastąpiła spłata znacznej części zobowiązania leasingowego przy jednoczesnej realizacji nowych umów leasingowych (na łączną kwotę 4 929 tys. zł). Na dzień 30 czerwca 2016 r. saldo zobowiązań z tyt. zaciągniętych leasingów pozostałych do spłaty wynosi 6 148 tys. zł.
--	---

W I półroczu 2016 roku w Spółce nastąpił spadek następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

- Środki trwałe	- Spadek wartości środków trwałych jest efektem ekonomicznego zużycia. Nakłady inwestycyjne zostały szerzej przedstawione w nocie 8.2
-----------------	---

PASYWA

- Zobowiązania krótkoterminowe handlowe i pozostałe	- Na spadek poziomu zobowiązań krótkoterminowych o 1 279 tys. zł. składały się przede wszystkim spłaty bieżących zobowiązań handlowych oraz zwiększenie wartości zakupów z krótszymi terminami płatności.
---	---

8. 12 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W I półroczu 2016 roku w Spółce nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z całkowitych dochodów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego:

- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	- W I półroczu 2016 nastąpił wzrost poziomu sprzedaży produktów. Wpływ na to miało zwiększenie mocy produkcyjnych, w tym poprzez uruchomienie linii do produkcji folii w I kwartale 2016 roku. W porównaniu do I półroczu 2015 nastąpił wzrost sprzedaży o 8 318 tys. zł.
- Zużycie surowców i materiałów	- Wzrost zużycia surowców i materiałów o 2 820 tys. zł. w porównaniu do I półroczu 2015 roku jest efektem konsekwentnie prowadzonej polityki sprzedaży. Jego wartość pozostaje w bezpośrednim związku z wysokością przychodów ze sprzedaży.

8. 13 Zmiany danych porównawczych dotyczących 2014 roku.

W sprawozdaniu finansowym za 2015 rok dokonano korekt dotyczących błęd poprzedniego okresu:

- przekwalifikowania nieruchomości na nieruchomości inwestycyjną,
- utworzenia rezerwy na opłatę zastępczą z tytułu certyfikatów energetycznych w ciężar wyniku (tj. 2014 roku),
- udzielonego rabatu w części dotyczącej zapasów (tj. 2014 roku),
- rekwalifikacyjna amortyzacji od niewykorzystanych mocy produkcyjnych w 2014 roku,

W związku z powyższym dokonano przekształcenia danych porównywalnych w niniejszym sprawozdaniu.

Dane porównywalne na 31.12.2014

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	dane opublikowane	dane porównawcze po przekształceniu	
	31 grudnia 2014	korekta	31 grudnia 2014
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	25 820	-329	25 491
Zapasy	6 363	-66	6 297
Nieruchomości inwestycyjne	1 016	1 942	2 958
PASYWA			
Kapitał z aktualizacji wyceny	893	1 306	2 199
Zyski (strata) netto	-526	-174	-700
Krótkoterminowe rezerwy	121	109	230
Rozliczenia międzyokresowe	316	-316	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów (zobowiązania długoterminowe)	0	265	265
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów (zobowiązania krótkoterminowe)	0	51	51
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
Zysk netto	-526	-174	-700
Całkowite dochody ogółem	-526	-174	-700

8. 14 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko:

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

Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Zestawienie jakości posiadanych należności handlowych oraz tych z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2015 r. zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym za rok 2015. W 2016 nie nastąpiły znaczące zmiany mające wpływ na ryzyko kredytowe Spółki.

Część przeterminowanych należności handlowych, z tytułu udzielonych pożyczek oraz pozostałych należności, określone są jako Dobrej jakości przeterminowane z uwagi na fakt, iż ERG S.A. zawarł z dłużnikami porozumienia dotyczące spłat niniejszych należności. Ich przeterminowania są niewielkie i nie powodują istotnego ryzyka utraty takich należności.

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Zestawienie sald środków pieniężnych w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

	Bank/rachunek	Wartość na dzień 30.06.2016 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2015 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2014 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
2014 / 2015 / 2016	ING EUR	76	53	32	4
	ING USD	0	0	11	0
	mBank EUR	1	1	0	0
	KB EUR	0	0	-155	0
	BZWBK EUR	0	0	1	0
	PEKAO USD	0	0	0	0
	Pekao EUR	60	4	0	3

Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług	Waluta	Wartość na dzień 30.06.2016 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2015 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2014 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
Należności	EUR	580	150	157	29
Zobowiązania	EUR	-986	-560	-227	-49

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

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

1. Zabezpieczenie zdolności Spółki do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów ERG S.A.,
 2. Zapewnienie wzrostu wartości firmy, co powinno zagwarantować akcjonariuszom zwrot poczynionych przez nich inwestycji,
 3. Rozszerzenie dotychczasowej oferty produktowej ERG S.A. oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Spółki,
- ERG S.A. zarządza kapitałem, uwzględniając wszelkie zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, a przede wszystkim biorąc pod uwagę istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, jakie wiążą się z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Na dzień 30.06.2016 roku na Spółce ERG S.A. nie ciążyą żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała, żadnemu z Członków Rady Nadzorczej bądź Członkom Zarządu zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

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

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

8. 17 Data zatwierdzenia do publikacji

Sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 30 czerwca 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 26 sierpnia 2015 roku.
Sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 21 marca 2016 roku.
Sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 30 czerwca 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 11 sierpnia 2016 roku.

Podpis Zarządu

10-08-2016	Robert Groborz	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

10-08-2016	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis