

Raport roczny RS 2016

(zgodnie z § 82 ust. 1 i § 92 ust.1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej.

Za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

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

Spis treści

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	4
I Stosowane zasady rachunkowości	5
1 Podstawy konsolidacji	5
2 Zasady wyceny aktywów i pasywów	5
3 Kurs EURO użyty do przeliczeń	5
4 Wybrane dane finansowe	6
II Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
4 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
5 Aktywa i zobowiązania warunkowe	13
6 Dane finansowe w zakresie działalności objętej regulacją i nadzorem Urzędu Regulacji Energetyki (Działalność regulowana), ujawniane zgodnie z art. 44 ust. 2 Ustawy: Prawo Energetyczne	13
III Informacje ogólne	15
1 Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	15
2 Skład Grupy Kapitałowej	15
3 Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	17
4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe oraz zatwierdzenie sprawozdania finansowego	17
5 Założenie kontynuowania działalności; procedury ładu korporacyjnego	17
6 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	17
7 Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości, oraz inne informacje objaśniające	18
7.1. Stosowane zasady rachunkowości	18
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe	27
7.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntu wykazane w ewidencji pozabilansowej	28
7.4. Wartości niematerialne	29
7.5. Nieruchomości inwestycyjne	30
7.6. Udziały w jednostkach zależnych	31
7.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	31
7.8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	31
7.9. Zapasy	32
7.10. Należności handlowe i pozostałe należności	32
7.11. Informacje o odpisach aktualizujących	32
7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32
7.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	33
7.14. Kapitał własny	33
7.15. 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	34
7.16. Rezerwy na podatek odroczony i inne	36
7.17. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	36
7.18. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	37
7.19. Kredyty i pożyczki	37
7.20. Leasing	38
7.21. Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych	39
7.22. Podatek dochodowy	39
7.23. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
7.24. Pozycje pozabilansowe	39
7.25. Objasnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych	40
7.26. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	40
7.27. Przychody i koszty finansowe	41
7.28. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	41
7.29. Zmiany danych porównawczych	42
7.30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	42
7.31. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	44
7.32. Wycena wartości godziwej	44
7.33. Informacje o strukturze zatrudnienia	44
7.34. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	44
7.35. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki	44
7.36. Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego	44
7.37. Data zatwierdzenia do publikacji	45

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG za rok 2016 oraz za rok 2015 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Prezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

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

.....
Prezes Zarządu

I Stosowane zasady rachunkowości

1. Podstawy konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

2. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:
2016 rok - 4,4240 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2016 z 30.12.2016)
2015 rok - 4,2615 PLN / EURO (tabela 254/A/NBP/2015 z 31.12.2015)
- Pozycje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca.

2016 rok - 4,3757 PLN / EURO

2015 rok - 4,1848 PLN / EURO

4. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	91 964	84 231	21 017	20 128
Zysk / strata z działalności operacyjnej	6 443	1 768	1 472	422
Zysk / strata brutto	6 114	1 724	1 397	412
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 380	1 423	1 230	340
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	5 465	1 435	1 249	343
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 346	2 996	1 679	716
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 511	-3 756	-574	-898
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 545	-224	-353	-54
Przepływy pieniężne netto, razem	3 290	-983	752	-235
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	6,70	1,77	1,53	0,42
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	63 856	62 647	14 434	14 701
Zobowiązania ogółem (w tym rezerwy)	26 656	29 586	6 025	6 943
Zobowiązania długoterminowe	9 649	7 023	2 181	1 648
Zobowiązania krótkoterminowe	17 007	22 563	3 844	5 295
Kapitał własny	37 200	32 631	8 409	7 657
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	37 200	32 139	8 409	7 542
Kapitał podstawowy	17 520	17 322	3 960	4 065



Grupa Kapitałowa

ERG S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2016

Dąbrowa Górnicza, 14.03.2017 rok

II Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	NOTA	stan na	stan na
		2016-12-31	2015-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		37 513	33 727
Rzeczowe aktywa trwałe	7.2	32 087	28 252
Grunty		7	7
Budynki i budowle		6 061	6 007
Maszyny		19 860	16 736
Pojazdy mechaniczne		173	277
Pozostałe		40	40
Środki trwałe w budowie		5 946	5 185
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0
Wartości niematerialne	7.4	1 559	1 817
Pożyczki i należności	7.21	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	7.6	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.13	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.7	403	194
Nieruchomości inwestycyjne	7.5	3 464	3 464
Aktywa obrotowe		26 343	28 660
Zapasy	7.9	9 374	9 641
Materiały		4 871	5 151
Materiały pomocnicze		0	0
Produkty w toku		1 306	973
Wyroby gotowe		2 967	3 364
Towary		230	153
Należności handlowe i pozostałe	7.10	12 756	18 179
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.23	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		12 197	17 545
Przedpłaty		0	0
Pozostałe należności		559	634
Należności z tytułu podatków dochodowych		0	7
Pożyczki, należności i inne aktywa finansowe	7.21	163	419
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12	3 639	295
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.13	411	119
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7.8	0	260
Aktywa ogółem		63 856	62 647

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na
		2016-12-31	2015-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		37 200	32 631
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej		37 200	32 139
Kapitał podstawowy	7.14	17 520	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0	0
Kapitał zapasowy		2 243	1 768
Kapitał rezerwowy		0	300
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199
Zyski zatrzymane		-1 926	-2 798
Akcje własne		-1 424	-1 406
Zysk / strata netto		5 380	1 423
Warranty subskrypcyjne		0	123
Udziały niekontrolujące		0	492
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		26 656	29 586
Zobowiązania długoterminowe		9 649	7 023
Rezerwa na podatek odroczonej	7.16	3 458	3 433
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.17	208	220
Długoterminowe pozostałe rezerwy		0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7.19	1 289	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.20	4 167	3 040
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		527	330
Zobowiązania krótkoterminowe		17 007	22 563
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7.18	11 346	15 654
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7.19	2 727	5 419
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.20	1 378	674
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	7.18	983	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.17	248	228
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy		236	263
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		89	325
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przezn. do sprzedaży		0	430
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		63 856	62 647

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej		95 359	86 958
Przychody ze sprzedaży produktów	7.26	89 397	80 521
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.26	732	1 884
Przychody ze sprzedaży usług	7.26	1 835	1 826
Pozostałe przychody operacyjne	7.28	2 275	2 582
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		0	145
Skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych		1 120	0
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych		0	0
Koszty działalności operacyjnej		88 916	85 190
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych		-1 201	123
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów		0	0
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności		0	0
Zużycie surowców i materiałów		69 359	65 650
Usługi obce		3 241	3 187
Podatki i opłaty		1 022	1 036
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		10 012	8 779
Amortyzacja		2 759	3 201
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		435	1 360
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych		20	64
Pozostałe koszty operacyjne	7.28	3 269	1 790
Zysk / strata z działalności operacyjnej		6 443	1 768
Przychody finansowe w tym:	7.27	43	138
Odsetki		35	54
Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
Pozostałe		8	84
Koszty finansowe w tym:	7.27	372	182
Odsetki		250	171
Strata ze zbycia inwestycji		0	0
Pozostałe		122	11
Zysk / strata przed opodatkowaniem		6 114	1 724
Podatek dochodowy	7.22	649	289
Zysk / strata netto za rok z działalności kontynuowanej		5 465	1 435
Strata za rok z działalności zaniechanej		0	0
Inne całkowite dochody:		0	1 306
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Pozostałe dochody		0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania (łącznie z podatkiem odroczonym)	7.29	0	1 306
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności		0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0
Całkowite dochody ogółem		5 465	2 741
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		5 380	1 423
Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym		85	12
Zysk/strata netto		5 380	1 423

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane (w tym Zysk / strata netto poprzedniego okresu)	Warranty subskrypcyjne	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2015 roku	17 322	13 208	1 691	300	892	-1 205	-2 548	123	480	30 263
Korekta błędu	0	0	0	0	1 307	0	-173	0	0	1 134
Saldo na 1 stycznia 2015 dane przekształcone	17 322	13 208	1 691	300	2 199	-1 205	-2 721	123	480	31 397
Zysk / strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	1 423	0	12	1 435
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	1 423	0	12	1 435
Podział zysku	0	0	77	0	0	0	-77	0	0	0
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-201	0	0	0	-201
Saldo na 31 grudnia 2015	17 322	13 208	1 768	300	2 199	-1 406	-1 375	123	492	32 631
Saldo na 1 stycznia 2016 roku	17 322	13 208	1 768	300	2 199	-1 406	-1 375	123	492	32 631
Zysk / strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	5 380	0	85	5 465
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	5 380	0	85	5 465
Podział zysku	0	0	721	0	0	0	-1 220	0	0	-499
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-18	0	0	0	-18
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych	0	0	123	0	0	0	0	-123	0	0
Zbycie akcji BIEORG S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	-577	-577
Przeniesienie w związku ze zbyciem BIOERG S.A.	0	0	-369	0	0	0	369	0	0	0
Podwyższenie akcji - emisja serii E	198	0	0	0	0	0	0	0	0	198
Zakończenie programu skupu akcji własnych	0	0	0	-300	0	0	300	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2016	17 520	13 208	2 243	0	2 199	-1 424	3 454	0	0	37 200

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2016-01-01	2015-01-01
	-	-
	2016-12-31	2015-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / strata brutto	6 114	1 724
Korekty razem	1 232	1 272
Amortyzacja	2 759	3 201
Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	-4	-61
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	235	91
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-982	-183
Zmiana stanu rezerw	20	46
Zmiana stanu zapasów	450	-3 242
Zmiana stanu należności	5 408	-1 860
Zmiana stanu zobowiązań	-6 305	3 575
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-321	-170
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-28	-185
Inne korekty	0	60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 346	2 996
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	3 693	2 042
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 089	1 855
Otrzymane odsetki	135	49
Spląty pożyczek udzielonych	157	138
Zbycie aktywów finansowych	312	
Wydatki	6 204	5 798
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 204	5 816
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Udzielone pożyczki	0	-18
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 511	-3 756
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 359	4 501
Wpływy netto z emisji akcji	198	0
Kredyty i pożyczki	2 065	4 501
Dotacja	96	0
Wydatki	3 904	4 725
Nabycie akcji własnych	18	201
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	500	0
Spląty kredytów i pożyczek	1 879	3 381
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 254	995
Odsetki	249	148
Inne wydatki finansowe	4	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 545	-224
Przepływy pieniężne netto razem	3 290	-983
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 290	-983
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	349	1 332
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 639	349
O ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka ERG S.A. udzieliła zabezpieczeń w postaci weksli in blanco dla zobowiązań z tytułu leasingu oraz kredytów. Zabezpieczenia opisane są w niniejszym sprawozdaniu - dla kredytów w nocie 7.19, natomiast dla leasingów w nocie 7.20.

Spółka udzieliła również zabezpieczeń w postaci weksli in blanco dla podpisanej w dniu 29 grudnia 2016 r. umowy o dofinansowanie ze środków unijnych projektu "Wdrożenie innowacyjnej technologii w celu wprowadzenia na rynek polski innowacyjnych produktów" (kwota dofinansowania ma nie przekraczać 1.992 tys. zł).

6. Dane finansowe w zakresie działalności objętej regulacją i nadzorem Urzędu Regulacji Energetyki (Działalność regulowana), ujawniane zgodnie z art. 44 ust. 2 Ustawy: Prawo Energetyczne.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Spółki na temat działalności Spółki objętej regulacją i nadzorem Urzędu Regulacji Energetyki (działalności regulowanej), ujawnionej zgodnie z art. 44 ust 2 Ustawy: Prawo Energetyczne.

W poniższych tabelach zaprezentowano dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków i strat oraz aktywów i pasywów w podziale na działalność regulowaną (działalność gospodarcza w zakresie obrotu energią elektryczną) oraz działalność nieregulowaną.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 2015 rok
Przychody z działalności operacyjnej	595	907	1 502	85 456	86 958
Koszty działalności operacyjnej:	648	737	1 385	83 805	85 190
w tym:					
Zużycie materiałów i energii	6	0	6	62 448	62 453
Usługi obce	73	0	73	3 114	3 187
Podatki i opłaty	7	0	7	1 029	1 036
Wynagrodzenie	177	0	177	7 077	7 254
Świadczenia na rzecz pracowników	43	0	43	1 482	1 525
Amortyzacja	18	0	18	3 183	3 201
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	1 360	1 360
Pozostałe koszty rodzajowe	1	0	1	1 853	1 854
Koszty zakupu usług dystrybucyjnych lub przesyłowych	324	737	1 061	2 259	3 320
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-52	170	118	1 650	1 768
Koszty i przychody finansowe	0	0	0	-44	-44
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-52	170	118	1 606	1 724
Podatek dochodowy	0	0	0	289	289
Zysk / strata netto	-52	170	118	1 317	1 435

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 31.12.2015
Aktywa trwałe	271	0	271	33 456	33 727
Aktywa obrotowe	152	241	393	28 267	28 660
Aktywa razem	423	241	664	61 723	62 387
Kapitał własny	0	0	0	32 631	32 631
Zobowiązania ogółem	35	0	35	29 551	29 586
Pasywa razem	35	0	35	62 182	62 217

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 2016 rok
Przychody z działalności operacyjnej	553	768	1 321	94 038	95 359
Koszty działalności operacyjnej:	730	776	1 506	87 410	88 916
w tym:					
Zużycie materiałów i energii	6	0	6	64 936	64 942
Usługi obce	70	0	70	3 171	3 241
Podatki i opłaty	7	0	7	1 015	1 022
Wynagrodzenia	204	0	204	8 283	8 487
Świadczenia na rzecz pracowników	51	0	51	1 474	1 525
Amortyzacja	28	0	28	2 731	2 759
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	435	435
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	3 289	3 289
Koszty zakupu usług dystrybucyjnych lub przesyłowych	364	776	1 140	2 076	3 216
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-177	-8	-185	6 628	6 443
Koszty i przychody finansowe	0	0	0	-329	-329
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-177	-8	-185	6 299	6 114
Podatek dochodowy	0	0	0	649	649
Zysk / strata netto	-177	-8	-185	5 650	5 465

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 31.12.2016
Aktywa trwałe	302	0	302	37 211	37 513
Aktywa obrotowe	137	210	347	25 996	26 343
Aktywa razem	439	210	649	63 207	63 856
Kapitał własny	0	0	0	37 200	37 200
Zobowiązania ogółem	33	0	33	26 623	26 656
Pasywa razem	33	0	33	63 823	63 856

Zasady alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności (dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej) zostały opisane w Polityce rachunkowości Spółki. W systemie księgowym Spółka prowadzi wyodrębnioną ewidencję księgową w sposób umożliwiający odrębne obliczanie przychodów i kosztów, zysków i strat dla wykonywanej działalności.

III. Informacje ogólne

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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.12.2016 posiada 100% udziałów w Spółce Folpak Sp. z o. o. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak sp. z o.o. nie uległ zmianie. Podmioty zależne objęte są metodą konsolidacji pełnej.

Kapitał zakładowy ERG S.A. na 31.12.2016 roku zarejestrowany w KRS wynosi 17.520.360,00 zł. Dzieli się na 876.018 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy prezentowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2016 r. wynosi 17.520.360,00 zł.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

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

Nr KRS: 0000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 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. Skład Grupy Kapitałowej

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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

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

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

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



* na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień publikacji raportu tj. 14 marca 2017 roku

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

BIOERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej została powołana w 2007 roku jako BIOERG Sp. z o. o., podmiot zależny Spółki ERG S.A. Akt założycielski w/w podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r., natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent.

W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 850.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje Spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku.

W roku obrotowym 2012 stan posiadania w związku z wystosowanym przez ERG S.A. zaproszeniem do składania ofert sprzedaży akcji BIOERG S.A., uległ zwiększeniu o 671 455 akcji. W dniu 9 lipca 2012 roku na podstawie uchwały NWZ ERG S.A. z dnia 18 czerwca 2012 roku, Zarząd ERG zaprosił akcjonariuszy BIOERG do składania ofert sprzedaży akcji. W wystosowanym zaproszeniu szczegółowo określone zostały kryteria zakupu akcji. W wyniku złożonych odpowiedzi na przedstawione zaproszenie Spółka ERG SA nabyła łącznie 671 455 akcji BIOERG SA. W wyniku tego zakupu na dzień publikacji sprawozdania finansowego ERG S.A. posiada 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. co stanowi 5 608 678 akcji. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS.

W roku obrotowym 2015 ze skutkiem od dnia 02.04.2015 z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Piotr Szewczyk. 29.04.2015 powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborza. Skład Zarządu w punkcie 3.

Głównym przedmiotem działalności Spółki BIOERG S.A. w I kwartale 2016 r. (do dnia sprzedaży pakietu akcji Bioerg S.A. przez ERG S.A., tj. 29.03.2016 r.) było wprowadzanie na rynek artykułów z tworzyw biodegradowalnych.

W dniu 24 marca 2016 roku. ERG S.A. zawarła ze spółką UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie przedwstępną umowę sprzedaży pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość transakcji wyniosła 2.187.383,64 zł. W zawartej umowie określono zawarcie umowy sprzedaży akcji w terminie do dnia 29 marca 2016 r. Na podstawie art. 57 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Zarząd ERG S.A. podjął decyzję o opóźnieniu przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnej o podpisaniu umowy przedwstępnej sprzedaży akcji, do dnia zawarcia ze zbywającym ostatecznej umowy zbycia pakietu akcji jednak nie później niż do dnia 29 marca 2016 roku.

W dniu 29 marca 2016 roku Spółka Dominująca w Grupie Kapitałowej - ERG S.A. zawarła ze spółką UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie ostateczną umowę sprzedaży pakietu 5.608.676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Wartość transakcji wyniosła 2.187.383,64 zł.

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

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

W dniu 02.01.2015 powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborz. W dniu 31.03.2015 ze skutkiem na ten sam dzień rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Piotr Szewczyk i tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak wygląda następująco:

Robert Groborz - Prezes Zarządu

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1 900 tys. zł do kwoty 2 350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki FOLPAK objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.
Głównym przedmiotem działalności Spółki w 2016 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Robert Groborz

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

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 31 grudnia 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

Skład Zarządu Spółki Zależnej Folpak Sp. z o. o. na dzień 31.12.2016 r. i przekazania niniejszego raportu:

Robert Groborz - Prezes Zarządu

Skład Zarządu BIOERG S.A. na dzień sprzedaży pakietu akcji przez ERG S.A., tj. na dzień 29 marca 2016 roku (do godz. 10:45):

Robert Groborz

W dniu 29 marca 2016 r. o godz. 10:45, tj. w dniu sprzedaży pakietu akcji przez ERG S.A., Rada Nadzorcza Bioerg S.A. dokonała odwołania ze składu Zarządu Pana Roberta Groborza i powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Sławomira Karaszewskiego.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 1.01.2016 do 31.12.2016 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31.12.2015. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2015 do 31.12.2015 roku. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

Niniejsze sprawozdanie zostało opublikowane 14.03.2017.

5. Założenie kontynuowania działalności; procedury ładu korporacyjnego

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

Grupa stosuje zasady ładu korporacyjnego.

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

7. 1. Stosowane zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

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

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Sprawozdanie finansowe zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka. Sporządzone zostało przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą ERG S.A. Uchwałą nr 6/OB/VIII/2016 z dnia 29 września 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

W okresach rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku i po dniu 1 stycznia 2016 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- **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 - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (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 - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (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”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **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 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 – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki za 2016 rok.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, a nie weszły jeszcze w życie:

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie. W ocenie Zarządu Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzenia tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14.
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **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 oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

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

Zasady rachunkowości:

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5% - 10%	10-40 lat
Maszyny	5% - 33,3%	3-20 lat
Pojazdy mechaniczne	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 ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg wzorcowego podejścia ujętego w MSR 23.

- **Nieruchomości inwestycyjne**

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

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

- **Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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	10-20%	5 -10 lat

- **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub 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 Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

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

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

- **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy procentowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka . sił 680.000 zł i dzielił się na

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

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

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium.

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

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

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium.

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

- **Leasing**

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

- **Przychody**

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

- **Sprzedaż towarów i produktów**

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

- **Świadczenie usług**

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym z 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.

- **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 założenia związane z nimi 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 ERG S.A. nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Spółki i mające istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Podstawy szacowania niepewności

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

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

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

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarialną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych. Założenia przyjęte do wyceny powyższych rezerw jak również wartości tych rezerw zostały przedstawione w notce 7.17.

(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 31.12.2015 w późniejszym terminie wycena spółki zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej. Spółka na dzień 31.12.2015 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 ulec w późniejszym terminie ulec zmianie.

7. 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny	Pojazdy mechaniczne	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Stan na 1 stycznia 2015 r. wartość brutto	7	8 286	36 939	1 039	958	47 229
Zwiększenia z tytułu zakupu	0	131	571	0	0	702
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-253	0	-94	0	-347
Zmniejszenia - likwidacje	0	0	-127	0	0	-127
Stan na 31 grudnia 2015 r. wartość brutto	7	8 164	37 383	945	958	47 457
SKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2015 r.	0	2 144	18 127	616	870	21 757
Amortyzacja za okres	0	218	2 520	116	48	2 902
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-205	0	-64	0	-269
Stan na 31 grudnia 2015 r.	0	2 157	20 647	668	918	24 390
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2015 r.	7	6 142	18 812	423	88	25 472
Na 31 grudnia 2015 r.	7	6 007	16 736	277	40	23 067

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny	Pojazdy mechaniczne	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Stan na 1 stycznia 2016 r. wartość brutto	7	8 164	37 383	945	958	47 457
Zwiększenia z tytułu zakupu	0	279	10 470	0	34	10 783
Zmniejszenia - sprzedaż *	0	0	-6 315	0	0	-6 315
Zmniejszenia - likwidacje	0	0	-1 133	-219	-150	-1 502
Odpis aktualizacyjny	0	0	-45	0	0	-45
Stan na 31 grudnia 2016 r. wartość brutto	7	8 443	40 315	726	842	50 378
SKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2016 r.	0	2 157	20 647	668	918	24 390
Amortyzacja za okres	0	225	2 129	103	34	2 491
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	-1 387	0	0	-1 387
Zmniejszenia inne	0	0	-844	-218	-150	-1 212
Odpis aktualizacyjny	0	0	-45	0	0	-45
Stan na 31 grudnia 2016 r.	0	2 382	20 500	553	802	24 237
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2016 r.	7	6 007	16 736	277	40	23 067
Na 31 grudnia 2016 r.	7	6 061	19 860	173	40	26 141

* w tym 4.929 tys. zł dotyczy sprzedaży w ramach re-leasingu, 1.387 tys. zł dotyczy sprzedaży środka trwałego

Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

- Środki trwałe przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	10 057	4 977
- maszyny produkcyjne	9 774	4 692
- środki transportu	283	285

- Umorzenie środków trwałe przyjęte w leasing finansowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Umorzenia, w tym:	1 397	873
- maszyny produkcyjne	1 242	769
- środki transportu	155	104

- *Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2016 do 31.12.2016 r.:*

W roku 2016 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2016 r.	5 185
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2016 roku:	11 558
- zakupy nowych środków trwałych	10 614
- maszyny	126
- komputery, notebooki, serwery	47
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	10 441
- środki transportu	0
- pozostałe	0
- zakupy używanych środków trwałych	753
- linie produkcyjne	217
- modernizacja budynków	536
- 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	191
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	10 797
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	10 797
- przekazanie do eksploatacji	5 869
- sprzedaż	4 928
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.12.2016 r.	5 946

W ramach inwestycji w park maszynowy, zatwierdzonej **planem inwestycyjnym na okres 08.2016-03.2017**, której zakończenie planowane jest na I kwartał 2017 r. (zwiększenie mocy produkcyjnych ERG S.A. o 18%), na dzień 31.12.2016 r. Spółka ERG S.A. poniosła nakłady w łącznej wysokości 949 tys. EUR.

Szacowany koszt inwestycji wyniesie ok. **5.730 tys. zł**

Dodatkowo, w dniu 13 grudnia 2016 r. Zarząd ERG S.A. uchwalił kolejny **plan inwestycyjny Spółki**. Przedmiotem inwestycji będzie zakup linii do produkcji folii. Szacowany koszt inwestycji wyniesie ok. **4.135 tys. zł** i finansowany będzie przy udziale środków własnych Spółki oraz kredytu inwestycyjnego. Szacowany czas rozpoczęcia przedsięwzięcia to grudzień 2016 roku, zaś zakończenie planowane jest na grudzień 2017 roku. Realizacja inwestycji zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o 15% w stosunku do stanu obecnego.

- *Zaliczki na środki trwałe w budowie.*
Pozycja nie występuje.
- *Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.*
Pozycja nie występuje.

7. 3 Prawo wieczystego użytkowania gruntu wykazane w ewidencji pozabilansowej

Spółka posiada w ewidencji pozabilansowej nieruchomości w wieczystym użytkowaniu o łącznej powierzchni 74 284 m², w tym łączna powierzchnia terenów zabudowanych wynosi 50 107 m², niezabudowanych 24 177 m².

Roczna opłata z tytułu wieczystego użytkowania za rok 2016 wynosiła 90 tys. zł.

7. 4 Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2015 r.	998	675	1 000	2 673
Zwiększenia	0	508	0	508
Przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży - Bioerg S.A.	0	-34	0	-34
Stan na 31 grudnia 2015 r.	998	1 149	1 000	3 147
SKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2015 r.	483	454	117	1 054
Amortyzacja za okres	50	179	70	299
Przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży - Bioerg S.A.	0	-23	0	-23
Stan na 31 grudnia 2015 r.	533	610	187	1 330
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2015 r.	515	221	883	1 619
Na 31 grudnia 2015 r.	465	539	813	1 817

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2016 r.	998	1 149	1 000	3 147
Zwiększenia	0	19	0	19
Zmniejszenia – zbycie	0	0	0	0
Przekwalifikowanie na aktywa przeznaczone do sprzedaży - Bioerg S.A.	0	-7	0	-7
Stan na 31 grudnia 2016 r.	998	1 161	1 000	3 159
SKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2016 r.	533	610	187	1 330
Amortyzacja za okres	49	142	86	277
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Inne - likwidacje	0	-7	0	-7
Stan na 31 grudnia 2016 r.	582	745	273	1 600
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2016 r.	465	539	813	1 817
Na 31 grudnia 2016 r.	416	416	727	1 559

Jednostka dominująca posiada w swoim majątku trwałym koszty zakończonych prac rozwojowych oraz know-how o łącznej wartości netto 416 tys. złotych. Zarząd Spółki Jednostki dominującej przeprowadził na dzień 31.12.2016 r. testy na utratę wartości tychże aktywów, czego wynikiem był brak konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

7. 5 Nieruchomości inwestycyjne

Rodzaj	01.01.2016	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2016
Nieruchomość inwestycyjna - budynek	2 447	0	0	2 447
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 165	0	0	1 165
Odpis aktualizujący	148	0	0	148
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 017	0	0	1 017
Odpis aktualizacyjny na nieruchomość inwestycyjną		0	0	
Razem	3 464	0	0	3 464

Różnice z przeszacowania nieruchomości do wartości godziwej zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. Wartości z przeszacowania są pomniejszone o przypadający od niej odroczony podatek dochodowy.

Odpis aktualizujący

Dnia 22 kwietnia 2011 roku Spółka ERG S.A. zawarła umowę dzierżawy prawa wieczystego użytkowania gruntu. Czynsz dzierżawny został ustalony na kwotę 18 tys. w skali roku. W dniu 31 października 2013 r. Spółka ERG S.A. podpisała aneks do umowy, w której czynsz został ustalony na kwotę 2 tys. w skali roku. Aneks obowiązuje od 1 lipca 2014r.

Ustalona na ten dzień różnicę między wartością bilansową a wartością godziwą Spółka traktuje w taki sam sposób jak przeszacowanie zgodne z MSR 16.

Jednostka dominująca dokonała przez rzeczoznawcę wyceny do wartości godziwej nieruchomości w lutym 2015 roku.

Wycena w 02.2015 została przeprowadzona przez Rzeczoznawcę majątkowego w oparciu o następujące założenia i metody:

Do oszacowania wartości przedmiotowej nieruchomości przyjęto:

- podejście porównawcze (porównanie podobnych transakcji przeprowadzonych na terenie Miasta Dąbrowa Górnicza),
- metodę korygowania ceny średniej.

Dla oszacowania wartości naniesień budowlanych:

- podejście kosztowe (na podstawie cennika: Biuletyn Cen Obiektów Budowlanych),
- metodę kosztów odtworzenia.

Spółka ERG S.A. na dzień 31.12.2016 przeprowadziła test na utratę wartości. W ocenie Zarządu na wrażliwość wyceny miałyby wpływ zmiany cen transakcyjnych dotyczących sprzedaży/ zakupu nieruchomości na danym obszarze, jak również zmiana cen dotyczących obiektów budowlanych.

Nieruchomość inwestycyjna - budynek

Na dzień 31.12.2016 r. ERG S.A. dokonała ponownej wyceny nieruchomości inwestycyjnej, której wartość ustalono na poziomie 2.447 tys. zł. Wycenę sporządzono przy uwzględnieniu wartości rezydualnej oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat z tytułu kosztów utrzymania nieruchomości oraz czynszów od najemcy. Stopę dyskontową ustalono na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla ERG S.A. Przeprowadzone testy potwierdziły wartość bilansową nieruchomości.

Założenia przyjęte do wyceny nieruchomości inwestycyjnej:

- koszt kapitału własnego na poziomie 6,87%,
- koszt kapitału obcego (z tytułu zadłużenia oprocentowanego) na poziomie 2,37%, po uwzględnieniu efektu podatkowego,
- średnioważony, ubruttowiony koszt kapitału wyliczony w oparciu o powyższe założenia na poziomie 7,06%,
- roczna stała stopa wzrostu na poziomie 2,50%,
- przepływy pieniężne opierają się o aktualne umowy wynajmu nieruchomości.

7. 6 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	BIOERG S.A. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 08.08.2007r.) **	produkcja opakowań biodegradowalnych	brak	pełna	0,00%
2	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	sprzedaż towarów i materiałów	podmiot zależny	pełna	100,00%

* 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.

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

Skrócone informacje finansowe Bioerg S.A.

Pozycja	31.12.2015
Aktywa trwałe	1 066
Aktywa obrotowe	818
Kapitał własny	1 445
- wynik netto	34
Zobowiązania i rezerwy	439
Aktywa netto	1 445

Aktywa netto Bioerg S.A. na dzień 31.12.2015 r. zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do zbycia.

Wynik na sprzedaży pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej:

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

Wynik na sprzedaży: 981 tys. zł

7. 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Wycena bilansowa	0	0	0	0
Rezerwy na koszty	6	141	35	112
Rezerwa na świadczenia pracownicze	37	68	18	87
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej aktywów	151	145	59	237
Aktualizacja wartości środków trwałych i nieruchomości	0	37	0	37
Pozostałe tytuły	0	83	153	-70
Razem	194	474	265	403

7. 8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Rodzaj	Stan na 31.12.2016		Stan na 31.12.2015	
	Udziały Bioerg*	Prawa TGE**	Udziały Bioerg*	Prawa TGE**
Typ aktywa				
Maszyny	0	0	52	0
Wartości niematerialne	0	4	13	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	2	0
Zapasy	0	0	128	0
Należności handlowe i pozostałe	0	0	2	0
Należności z tytułu podatków dochodowych	0	0	6	0
Środki pieniężne	0	0	55	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	2	0
Razem	0	4	260	0

* Grupa dokonała w 2015 r. przeklasyfikowania inwestycji długoterminowych na aktywa przeznaczone do sprzedaży. W 2016 r. Grupa dokonała sprzedaży Spółce UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A.. Zapłata za dokonaną transakcję sprzedaży nastąpiła w kwocie 2 187 tys. zł. We wrześniu 2016 wartość sprzedaży została skorygowana o - 87 tys. zł.

** W dniu 22 grudnia 2016 r. ERG S.A. nabyła na Towarowej Giełdzie Energii prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej, celem realizacji obowiązku, o którym stanowi art. 10 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej na kwotę 1,050 zł netto. Ponadto celem realizacji za drugie półrocze 2016 r. obowiązku, o którym stanowi art. 52 ust. 1 Ustawy o odnawialnych źródłach energii Spółka nabyła prawa wynikające ze świadectw pochodzenia biogazu rolniczego na kwotę 3,001 zł netto. W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka dokonała

7. 9 Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Materiały	5 033	5 378
Materiały pomocnicze	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	1 306	973
Wyroby gotowe	3 057	3 427
Towary	230	153
Wartość zapasów brutto	9 626	9 931
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	0	0
Obniżenie wartości zapasów materiałów	-162	-227
Obniżenie wartości zapasów półproduktów i produkcji w toku	0	0
Obniżenie wartości zapasów wyrobów gotowe	-90	-63
Wartość zapasów netto	9 374	9 641

Grupa dokonała ostrożnej wyceny wyrobów gotowych zgodnie z zasadą wyceny zapasów wg MSR 2 par.9 (Odpis aktualizujący na kwotę 64 tys. zł).
Przy ustalaniu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia Grupa stosuje metodę FIFO, która jest zgodna z MSR 2 par. 25.
Zapasy stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego (szczegóły w notcie 7.19).

7. 10 Należności handlowe i pozostałe należności

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Należności handlowe netto od jednostek powiązanych	0	0
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	16 113	21 919
Odpis aktualizujący	-3 916	-4 374
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	12 197	17 545
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności brutto	559	790
Odpis aktualizujący	0	-156
Pozostałe należności netto	559	634
Pożyczki brutto	0	614
Odsetki od pożyczek	0	108
Odpis aktualizujący	0	-303
Pożyczki netto	0	419
w tym:		
Część długoterminowa	0	289
Część krótkoterminowa	0	130
Należności z tyt. podatków dochodowych	0	7

Nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z tytułu należności handlowych, ponieważ Grupa posiada dużą liczbę rozproszonych klientów.

Grupa dokonała szczegółowej analizy rozrachunków przeterminowanych i dokonała odpisu aktualizującego należności tylko na te, które zdaniem Zarządu będą trudne do wyegzekwowania.

- Analiza wymagalności należności, w tym długoterminowych (z wyłączeniem pożyczek):

Struktura wiekowania należności – zakres dni	terminowe i			Razem
	do 90	90-180	pow.180	
Należności krótkoterminowe	11 724	42	4 288	16 054
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	11 165	42	4 288	15 495
Pozostałe należności brutto	559	0	0	559
Należności długoterminowe	0	0	0	0

7. 11 Informacja o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Odpisy aktualizujące aktywa	6 313	192	1 015	5 490
1. Należności	4 374	67	524	3 917
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	3 434	67	* 524	2 977
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	447	80	339	188
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	1 041	0	152	889
5. Nieruchomości inwestycyjne	148	0	0	148
6. Środki trwałe	0	45	0	45

* w tym 410 tys. zł dotyczy spisania należności a 114 tys. zł dotyczy rozwiązania odpisu

7. 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 639	295
Inne aktywa pieniężne	0	0
Razem środki pieniężne	3 639	295

7. 13 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Ubezpieczenia	123	76
Prenumerata, opłaty za domeny www oraz hosting poczty	15	13
Koszty przełomu roku	2	0
Koszty na rozwój produktów i nowych technologii*	270	0
Rozliczenie paszportu do eksportu	0	30
Pozostałe	1	0
Razem RMK czynne	411	119
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	411	119

* Koszty związane z pracami badawczo-rozwojowymi (B+R) dotyczącymi wdrożenia nowego innowacyjnego produktu, w tym wstępne próby z wykorzystaniem obecnego parku maszynowego oraz testy w siedzibie zagranicznego partnera - dostawcy rozwiązań i technologii umożliwiających wdrożenie opracowanych przez Technologów ERG S.A. receptury i wyrobu. Testy prowadzone w obecności pracowników ERG S.A. Grupa rozpoczęła aktywowanie kosztów jako prace badawczo-rozwojowe w 2016 roku.

Nakłady na prace badawczo-rozwojowe obejmują :

- koszty zużycia surowców	261 tys zł
- koszty podróży służbowych związanych z przeprowadzanymi testami	9 tys zł

7. 14 Kapitał własny

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

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

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Wartości nominalna 1 akcji w zł	20,00	20,00
Liczba akcji w szt.	876 018	866 100
Wartości nominalna akcji razem	17 520 360	17 322 000

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 174	7,90%	7,90%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,71%	6,71%
Grzegorz Tajak	62 772	7,16%	7,16%
Pozostały akcjonariat	501 047	57,19%	57,19%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 14 marca 2017 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 174	7,90%	7,90%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,71%	6,71%
Grzegorz Tajak	63 272	7,22%	7,22%
Pozostały akcjonariat	500 547	57,13%	57,13%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208
RAZEM	13 208	13 208

Kapitał rezerwowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Kapitał rezerwowy	0	300
RAZEM	0	300

Akcje własne

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Akcje własne	-1 424	-1 406
RAZEM	-1 424	-1 406

Zyski zatrzymane

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Wynik finansowy roku bieżącego	5 380	1 423
Wynik finansowy lat ubiegłych	-4 307	-2 429
Wynik z przeszacowania na dzień przejścia	2 381	2 381
RAZEM	3 454	1 375

Spółka ERG S.A. w 2016 roku rozpoczęła proces szczegółowej identyfikacji składników majątku który podlegał przeszacowaniu na dzień przejścia na MSR MSSF co do których różnice z przeszacowania zostały ujęte w pozycji Zyski zatrzymane.
Prace te mają na celu zidentyfikowanie pozycji wraz z kwotami przeszacowania, które wiążą się z jeszcze niezbytymi składnikami majątku.

7. 15 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 31.12.2016 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,71%	6,71%
Grzegorz Tajak	62 772	7,16%	7,16%
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 tj. na 14.03.2017 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,71%	6,71%
Grzegorz Tajak	63 272	7,22%	7,22%
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 menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich 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 warrant w ilości 487 936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrant w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 18 marca 2014 nie wykonała przysługującego z warrantów prawa objęcia akcji po opłaceniu ceny emisyjnej. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki. Cena emisyjna jednej akcji w wykonaniu prawa z warrantu jest równa 0,40 złotych.

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

„Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 574 800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące 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, przysługująca będzie prawo do objęcia akcji serii E z 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2020 roku.

Powyższe informacje o opcjach zostały obliczone i zaprezentowane przed scaleniem akcji

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 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrantów seria C - w roku 2012	2010	31-05-2012	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

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.

Powyższe informacje o opcjach zostały obliczone i zaprezentowane przed scaleniem akcji

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 zmieniono Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 259 840 (słownie: milion dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści) złotych w drodze emisji 62 992 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt 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 nominalna akcji	Wartość wniesionych wkładów
Razem	499 936	4036	495 900	9 918	20	198 360

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

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

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

7. 16 Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 433	214	189	3 458
- różnica między wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	2 843	126	106	2 816
- pozostałe tytuły	590	88	83	595

7. 17 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka ERG S.A. dokonała szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej. Pozostałe Spółki z Grupy nie dokonują szacunku rezerw na świadczenia pracownicze ze względu na nieistotną wartość tej rezerwy.

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Rezerwy długoterminowe	220	6	18	208
- świadczenia emerytalne	61	0	10	51
- świadczenia rentowe	50	6	0	56
- nagrody jubileuszowe	109	0	8	101
Rezerwy krótkoterminowe	228	208	188	248
- świadczenia emerytalne i rentowe	17	3	14	6
- nagrody jubileuszowe	16	27	16	27
- urlopy	195	178	158	215

Struktura zatrudnienia

Przekazane dane obejmują stan na 31.12.2016 r.

Świadczenia pracownicze zostały wycenione na podstawie struktury Spółki ERG S.A. i przedstawiają się następująco:

31 grudnia 2016 r.	Kobiety	Mężczyźni	Ogółem
Liczba osób	81	100	181
Średni wiek (w latach)	42	41	42
Średnie wynagrodzenie	2 641	3 160	2 345

Założenia techniczne oraz zasady wyliczeń

Parametrami, które mają istotny wpływ na wysokość wartości obecnej zobowiązań są:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników
- stopa procentowa
- stopa wzrostu płac

Pierwszym z parametrów są założenia dotyczące mobilności zatrudnionych pracowników. Zastosowano współczynnik w wysokości 3,5%

Ponadto w kalkulacjach przyjęto następujące założenia:

- ze względu na długi horyzont czasowy rozpatrywanych zobowiązań, założono realną stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 3,7% rocznie.
- prawdopodobieństwa zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (Trwanie Życia 2015 r., Główny Urząd Statystyczny, Warszawa, 2015 r.).
- ze względu na brak wyczerpujących historycznych danych dotyczących nabywania prawa do renty inwalidzkiej prawdopodobieństwa inwalidztwa oparto na statystykach dotyczących orzekania grup inwalidzkich przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych.
- stopa wzrostu płac została przyjęta na poziomie 1,3%
- obliczenia zostały dokonane w złotych polskich.

Kalkulacja rezerwy została poczyniona dla osób obecnie zatrudnionych i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości.

Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości nagrody lub odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że bazowe wynagrodzenie każdego z pracowników będzie się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Wyliczenie wartości obecnej odprawy rentowej polega na wyznaczeniu aktuarialnej wartości obecnej wypłat na dzień kalkulacji.

7. 18 Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania z tytułu podatków dochodowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	10 046	14 707
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w	1 693	536
- ZUS, CIT, PIT	628	514
- VAT oraz Akcyza	79	20
- PDOP	983	0
- inne	3	2
Wynagrodzenia	538	411
Pozostałe zobowiązania	52	0
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 329	15 654
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	12 329	15 654

• Analiza wymagalności zobowiązań handlowych w tym pozostałych zobowiązań:

Struktura wymagalności zobowiązań – zakres dni	do 90	90-180	pow.180	RAZEM
Zobowiązania krótkoterminowe	12 329	0	0	12 329
Zobowiązania handlowe	10 046	0	0	10 046
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	1 693	0	0	1 693
Wynagrodzenia	538	0	0	538
Pozostałe zobowiązania	52	0	0	52
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0

7. 19 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Pożyczki	0	0
Kredyty pozostałe	1 289	0
Razem	1 289	0

Krótkoterminowe	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Pożyczki	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	2 419	3 824
Kredyty pozostałe	308	1 595
Razem	2 727	5 419

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.	4 000 kredyt w rachunku bieżącym	2 419	0	2 419	30-09-2017	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.	2000 kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	05-01-2018	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
ING Bank Śląski S.A. *	1 600 1 Transza (kredyt inwestycyjny)	308	1 289	1 597	30-04-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, hipoteka umowna na jednej z nieruchomości ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości
RAZEM		2 727	1 289	4 016			

* W dniu 14 grudnia 2016 r. ERG S.A. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bankiem Śląskim S.A. Kredyt do wysokości 2.700 tys. zł przeznaczony będzie na częściowe finansowanie inwestycji w park maszynowy przy dodatkowym udziale środków unijnych (komunikat giełdowy nr 49/2016 z dnia 31.08.2016). Zakończenie inwestycji planowane jest na I kwartał 2017 r. Powiększenie parku maszynowego zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o 18%.

Na dzień 31.12.2016 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania uruchomiona została jedna z dwóch transz kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.600 tys. zł. Po uruchomieniu przez ING Bank Śląski S.A. drugiej transzy kredytu w marcu 2017 r., ERG S.A. rozpocznie ratalną spłatę zobowiązania, rozłożoną na 48 miesięcy. W pasywach bilansu zobowiązanie finansowe z tytułu uruchomienia pierwszej transzy kredytu wycenione zostało wg skorygowanej ceny nabycia na wartość 1.598 tys. zł.

7. 20 Leasing

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingowej obejmują:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	10 057	4 977
- maszyny produkcyjne	9 774	4 692
- środki transportu	283	285
Umorzenia, w tym:	1 397	873
- maszyny produkcyjne	1 242	769
- środki transportu	155	104
Wartość księgowa netto, w tym:	8 660	4 104
- maszyny produkcyjne	8 532	3 923
- środki transportu	128	181

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku wyniosła	380 tys. zł
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku wyniosła	524 tys. zł

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
SG. Equipment Finance Warszawa *	47	2	0	2	20-02-2017	Środek transportu
SG. Equipment Finance Warszawa	45	5	0	5	25-06-2017	Środek transportu
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 701	463	689	1 152	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	92	16	0	16	15-10-2017	Wózek widłowy
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 645	478	1 867	2 345	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	414	1 611	2 025	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
RAZEM		1 378	4 167	5 545		

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

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

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

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

* W lutym 2017 r. Spółka ERG S.A. dokonała wykupu z leasingu środka transportu.

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.

7. 21 Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***	4	0
2. Pożyczki udzielone	159	419
a). krótkoterminowe	159	419
- pożyczka udzielona Firmie Broker	0	0
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	0	10
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	156	264
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek	3	105
b). długoterminowe	0	0
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	0	0
3. Należności handlowe	12 197	17 545
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 639	295

* w przedmiocie pożyczki został utworzony odpis aktualizacyjny

*** /2015/ 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 kwiecie 2 187 tys. zł. We wrześniu 2016 wartość sprzedaży została skorygowana o - 87 tys. zł.

*** /2016/ Dotyczy posiadanych praw majątkowych na TGE.

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	1 289	0
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	2 727	5 419
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	4 167	3 040
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 378	674
- Zobowiązania handlowe	10 046	14 707

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o +0,5%	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o -
Kredyty i pożyczki	4 016	4 016	-20,08	20,08
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 545	5 545	-27,73	27,73
Razem			-47,81	47,81

7. 22 Podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Podatek bieżący	1011	183
Podatek odroczone	-362	106
Razem	649	289

Zysk / strata brutto stan na 31.12.2016 **6 114**

Obciążenie podatkowe przy uwzględnieniu rozliczenia strat z lat ubiegłych **1 011**

7. 23 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółki kontrolowane przez znaczącego inwestora zrealizowały z GK ERG S.A. następujące transakcje w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Podmiot powiązany	Koszty - 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 powiązany	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Metalskład Sp. z o.o.	4 511	0	0	0	0	0	0
Panel Metal Sp. z o.o.	771	0	0	0	0	0	0
Forfaktor Sp. z o.o.	755	1	0	0	1	0	0
Kancelaria Radców Prawnych KNTM	79	0	0	0	11	0	0
RAZEM	6 116	1	0	0	12	0	0

7. 24 Pozycje pozabilansowe

ING Bank Śląski S.A.

hipoteka umowna do kwoty 3.618 tys. zł. na jednej z nieruchomości ERG S.A.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

informacje odnośnie pozycji pozabilansowych znajdują się w notcie 7.3.

7. 25 Objaśnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

Pozycja	31.12.2016
Środki pieniężne w rachunku przepływów	3 639
Środki pieniężne w bilansie	3 639
Różnica	0

7. 26 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Dla Grupy Kapitałowej ERG podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Grupę. Emitent prowadził w roku 2015 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-12-2016:

Rodzaj asortymentu	Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	84 874	4 523	732	1 835	91 964
Koszty segmentu					
Techniczny koszt wytworzenia	71 591	4 199	435	734	76 959
Zysk / strata segmentu (marża brutto)*	13 283	324	297	1 101	15 005
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży					8 668
Pozostałe przychody operacyjne					3 395
Pozostałe koszty operacyjne					3 289
Przychody finansowe					43
Koszty finansowe					372
Zysk / strata przed opodatkowaniem					6 114
Podatek dochodowy					649
Zysk / strata netto					5 465
Aktywa segmentu					
Aktywa nieprzypisane					63 856
Razem aktywa					63 856
Pasywa segmentu					
Pasywa nieprzypisane					63 856
Razem pasywa					63 856

Stan na 31-12-2015:

Rodzaj asortymentu	Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	75 621	4 962	1 589	2 204	84 376
Koszty segmentu					
Techniczny koszt wytworzenia	68 275	4 506	1 267	1 297	75 345
Zysk / strata segmentu (marża brutto)*	7 346	456	322	907	9 031
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży					8 055
Pozostałe przychody operacyjne					2 582
Pozostałe koszty operacyjne					1 790
Przychody finansowe					138
Koszty finansowe					182
Zysk / strata przed opodatkowaniem					1 724
Podatek dochodowy					289
Zysk / strata netto					1 435
Aktywa segmentu					
Aktywa nieprzypisane					62 647
Razem aktywa					62 647
Pasywa segmentu					
Pasywa nieprzypisane					62 647
Razem pasywa					62 647

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

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

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

Za okres:

	<u>1-12.2016</u>	<u>1-12.2015</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:	91 964	84 231
- sprzedaż krajowa	77 969	74 798
- sprzedaż na eksport	13 995	9 433

7. 27 Przychody i koszty finansowe

	Za okres:	
	1-12.2016	1-12.2015
Przychody finansowe		
Rachunki i lokaty bankowe	0	0
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki i należności	25	54
Odsetki naliczone dostawcom	10	10
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	0	0
Dyskonto	0	0
Odsetki wyliczone efektywna stopa procentową	0	0
Przychody odsetkowe:	35	64
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków	4	34
Pozostałe zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	0	38
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	4	72
Zysk na różnicach kursowych	0	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Pozostałe	4	2
Pozostałe przychody finansowe	4	2
Razem	43	138

	Za okres:	
	1-12.2016	1-12.2015
Koszty finansowe		
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	55	76
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	6	12
Odsetki od zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	189	83
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych	0	0
Koszty dyskonta	0	0
Koszty odsetkowe:	250	171
Straty ze zbycia inwestycji	0	0
Straty ze zbycia inwestycji:	0	0
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu	0	0
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	0	0
Strata na różnicach kursowych	105	7
Pozostałe koszty finansowe + prowizje od kredytów	10	4
Wycena aktuariusza	7	0
Pozostałe koszty finansowe	122	11
Razem	372	182

7. 28 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Za okres:	
	1-12.2016	1-12.2015
Pozostałe przychody operacyjne		
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	982	0
Skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	1 120	0
Zyski ze zbycia aktywów:	2 102	0
Zapasy	0	0
Należności handlowe i pozostałe	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	0	0
Dotacje	133	275
Rozwiązanie rezerw	543	1 372
Otrzymane kary i odszkodowania	33	13
Inne	584	922
Pozostałe przychody operacyjne:	1 293	2 582
Razem	3 395	2 582

	Za okres:	
	1-12.2016	1-12.2015
Strata ze zbycia aktywów i pozostałe koszty operacyjne		
Straty ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	20	64
Straty ze zbycia aktywów:	20	64
Zapasy	163	825
Należności handlowe i pozostałe	0	94
Pozostałe	0	-9
Razem utworzenie odpisów aktualizujących:	163	910
Zapłacone kary i odszkodowania	29	2
Utworzenie rezerw	831	485
Inne	2 246	393
Razem zapłacone kary i odszkodowania, utworzone rezerwy, pozostałe	3 106	880
Razem pozostałe koszty operacyjne:	3 269	1 790

7. 29 Zmiany danych porównawczych

Informacje prezentowane w sprawozdaniu rocznym za 2015 rok:

Korekta błędów poprzedniego okresu dotycząca przekwalifikowania nieruchomości na nieruchomość inwestycyjną	
Wartość brutto środka trwałego	-432
Wartość umorzenia	103
Nieruchomość inwestycyjna zgodnie z wyceną DCF	1 942
	1 613
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 306
w tym: Podatek odroczone odniesiony w kapitał z aktualizacji wyceny	307

Korekta prezentacyjna dokonana w 2016 roku dotycząca 2015 roku

W związku z utworzeniem kapitału z aktualizacji wyceny powstałego na skutek przekwalifikowania nieruchomości na nieruchomość inwestycyjną Grupa powinna zaprezentować inne całkowite dochody obejmujące pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania).

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	892	892	892
Nieruchomość inwestycyjna	0	1 306	1 306
	892	2 198	2 198

7. 30 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko:

- płynności,
- kredytowe,
- stóp procentowych.

Ryzyko płynności

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

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

Poniżej przedstawiono analizę wymagalności umownych (okresy spłat) dla zobowiązań finansowych:

Stan na 31.12.2016	do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat	> 5 lat	Razem
Kredyty bankowe*	-	100	2 619	400	897	0	4 016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	347	345	686	2 248	1 919	0	5 545
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań z tyt. podatków)	11 346	0	0	0	0	0	11 346
RAZEM	11 693	445	3 305	2 648	2 816	0	20 907

* Na dzień 31.12.2016 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania uruchomiona została jedna z dwóch transz kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.600 tys. zł. Po uruchomieniu przez ING Bank Śląski S.A. drugiej transzy kredytu w marcu 2017 r., ERG S.A. rozpocznie ratalną spłatę zobowiązania, rozłożoną na 48 miesięcy.

W pasywach bilansu, zobowiązanie finansowe z tytułu uruchomienia pierwszej transzy kredytu wycenione zostało wg skorygowanej ceny nabycia na wartość 1.598 tys. zł. Z uwagi na fakt, że ERG S.A. nie uruchomiła całości kredytu i nie rozpoczęła ratalnych spłat, zobowiązania z tytułu wypłaconej pierwszej transzy kredytu nie analizowano pod kątem terminów wymagalności.

Ryzyko kredytowe

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

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

Grupa ERG S.A. współpracuje z trzema bankami w zakresie produktów rozliczeniowych oraz kredytowych. Są to banki o ugruntowanej pozycji na

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

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

Zestawienie jakości posiadanych należności handlowych oraz tych z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2016 r. prezentują poniższe tabele:

Należności handlowe (brutto)	w tys. zł	zabezpieczenie
Dobrej jakości nieprzeterminowane:	10 245	-
Dobrej jakości przeterminowane:	1 941	-
Złej jakości przeterminowane:	3 916	odpis 100%
SUMA	16 102	-

Należności z tyt. udzielonych pożyczek wraz z odsetkami (brutto)	w tys. zł	zabezpieczenie
Dobrej jakości nieprzeterminowane:	299	hipoteka, inne
Dobrej jakości przeterminowane:	-	-
Złej jakości przeterminowane:	303	odpis 100%
SUMA	602	-

Pozostałe należności (brutto)	w tys. zł	zabezpieczenie
Dobrej jakości nieprzeterminowane:	548	-
Dobrej jakości przeterminowane:	-	-
Złej jakości przeterminowane:	-	-
SUMA	548	-

Wyszczególnione powyżej należności handlowe, z tytułu udzielonych pożyczek oraz pozostałe należności, określone zostały jako **Dobrej jakości przeterminowane** z uwagi na fakt, iż ERG S.A. zawarł z dłużnikami porozumienia dotyczące spłat niniejszych należności, lub też ich poziom przeterminowania jest niewielki i nie powoduje istotnego ryzyka utraty takich należności. Dobrej jakości przeterminowane należności handlowe zabezpieczone są kontrolowanymi przez ERG S.A. depozytami oraz porozumieniem spłaty stanowiącymi przedmiot niniejszych należności. W ramach realizowanych porozumień wartość tych depozytów przekracza wysokość zaległych należności.

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko stóp procentowych

Ryzyko walutowe

ERG S.A. narażona jest na ryzyko walutowe głównie z tytułu prowadzenia działalności podstawowej, tj. transakcji sprzedaży produktów i zakupu surowców do produkcji, wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki (tylko w EUR). Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny, wyrażony m.in. w kompensowaniu wpływów z wydatkami wyrażonymi w tej samej walucie obcej.

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

Zestawienie sald środków pieniężnych w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rachunki bankowe	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2015 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
ING Bank Śląski S.A.	EUR	3	53	0
mBank	EUR	0	1	0
Pekao	EUR	6	4	0

Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2015 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
Należności	EUR	395	150	20
Zobowiązania	EUR	-618	-560	-31

7. 31 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG.

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej ERG 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 31.12.2016 roku na Spółce ERG S.A. nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7. 32 Wycena wartości godziwej

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych,
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej na dzień bilansowy.

Wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym według zamortyzowanego kosztu są przybliżeniem ich wartości godziwej.

7. 33 Informacje o strukturze zatrudnienia

Zatrudnienie w osobach	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Pracownicy umysłowi	37	31
Pracownicy fizyczni	144	132
Razem	181	163

7. 34 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 31 grudnia 2016 Spółka nie wykazuje nie spłaconych kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Pożyczka udzielona we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „BROKER” Dariusz Purgał została całkowicie spłacona w IV kwartale 2016 r.

Pożyczka udzielona we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „Rent-System” Grzegorz Tajak została całkowicie spłacona w IV kwartale 2016 r.

7. 35 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu jednostki dominującej i jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu		Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	Za 2016 rok	Za 2015 rok	Za 2016 rok	Za 2015 rok
Wynagrodzenie brutto	338	477	1 015	1 019
Razem	338	477	1 015	1 019

Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych przedstawione jest w wartościach łącznych wypłaconych w danym roku obrotowym.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu	
	Za 2016 rok	Za 2015 rok
Groborz Robert	239	237
Szewczyk Piotr	0	65
Tajak Grzegorz	99	175
Razem	338	477

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	Za 2016 rok	Za 2015 rok
Purgał Dariusz	22	22
Koczur-Purgał Anna	945	945
Migas Marek	30	34
Czyżewicz-Tajak Maria	12	12
Wesołowska Izabela	6	6
Razem	1 015	1 019

7. 36 Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	Za 2016 rok	Za 2015 rok
Wynagrodzenie netto w roku za badanie roczne i przegląd półroczny	31	31

7. 37 Data zatwierdzenia do publikacji

Sprawozdanie finansowe Grupy 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 Grupy ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 14 marca 2017 roku.

Podpisy Zarządu

14-03-2017	Robert Groborz	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

14-03-2017	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis