

Raport roczny RS 2017

(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 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-12-31 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 (miejscowość)
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	8
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	14
III Informacje ogólne	16
1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	16
2. Skład Grupy Kapitałowej	16
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	31
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 odroczonego i inne	36
7.17. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	36
7.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	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 powiązаныmi	39
7.24. Pozycje pozabilansowe	39
7.25. Objaśnienia 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. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	42
7.30. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	43
7.31. Wycena wartości godziwej	43
7.32. Informacje o strukturze zatrudnienia	43
7.33. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	43
7.34. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki	43
7.35. Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego	43
7.36. Data zatwierdzenia do publikacji	44

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 sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej ERG za rok 2017 oraz za rok 2016 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 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

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

2. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:
2017 rok - 4,1709 PLN / EURO (tabela 251/A/NBP/2017 z 29.12.2017)
2016 rok - 4,4240 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2016 z 30.12.2016)
- 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.
2017 rok - 4,2447 PLN / EURO
2016 rok - 4,3757 PLN / EURO

4. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	82 068	91 964	19 334	21 017
Zysk / strata z działalności operacyjnej	2 477	6 443	584	1 472
Zysk / strata brutto	2 219	6 114	523	1 397
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 103	5 380	495	1 230
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	2 103	5 465	495	1 249
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 717	7 346	405	1 679
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 673	-2 511	-865	-574
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 372	-1 545	-323	-353
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 328	3 290	-784	752
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	2,70	6,66	0,64	1,52
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	68 594	63 856	16 446	14 434
Zobowiązania ogółem (w tym rezerwy)	33 506	26 656	8 033	6 025
Zobowiązania długoterminowe	11 052	9 649	2 650	2 181
Zobowiązania krótkoterminowe	22 454	17 007	5 383	3 844
Kapitał własny	35 088	37 200	8 413	8 409
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	35 088	37 200	8 413	8 409
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 201	3 960



Grupa Kapitałowa

ERG S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2017

Dąbrowa Górnicza, 27.04.2018 rok

II Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	NOTA	stan na	
		2017-12-31	2016-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe		38 663	37 513
Rzeczowe aktywa trwałe	7.2	33 110	32 087
Grunty		7	7
Budynki i budowle		6 922	6 061
Maszyny		25 133	19 860
Pojazdy mechaniczne		198	173
Pozostałe		39	40
Środki trwałe w budowie		811	5 946
Wartości niematerialne	7.4	1 365	1 559
Pożyczki i należności	7.21	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	7.6	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.13	1	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.7	723	403
Nieruchomości inwestycyjne	7.5	3 464	3 464
Aktywa obrotowe		29 931	26 343
Zapasy	7.9	16 283	9 374
Materiały		6 740	4 961
Produkty w toku		1 424	1 306
Wyroby gotowe		7 905	2 877
Towary		214	230
Należności handlowe i pozostałe	7.10	12 678	12 756
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.23	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		11 654	12 197
Pozostałe należności		1 024	559
Należności z tytułu podatków dochodowych		0	0
Pożyczki, należności i inne aktywa finansowe	7.21/7.8	0	163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12	311	3 639
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.13	659	411
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0
Aktywa ogółem		68 594	63 856

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na
		2017-12-31	2016-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		35 088	37 200
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej		35 088	37 200
Kapitał podstawowy	7.14	17 520	17 520
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0	0
Kapitał zapasowy		2 243	2 243
Kapitał rezerwowy		3 239	0
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199
Zyski zatrzymane		-794	-1 926
Akcje własne		-4 630	-1 424
Zysk / strata netto		2 103	5 380
Warranty subskrypcyjne		0	0
Udziały niekontrolujące		0	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		33 506	26 656
Zobowiązania długoterminowe		11 052	9 649
Rezerwa na podatek odroczony	7.16	3 646	3 458
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.17	234	208
Długoterminowe pozostałe rezerwy		0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7.19	1 339	1 289
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.20	3 592	4 167
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 241	527
Zobowiązania krótkoterminowe		22 454	17 007
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7.18	15 141	11 346
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7.19	5 319	2 727
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.20	1 517	1 378
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	7.18	179	983
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.17	132	248
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy		157	236
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9	89
Zobowiązania dotyczące aktywów trwałych przezn. do sprzedaży		0	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		68 594	63 856

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej		85 882	95 359
Przychody ze sprzedaży produktów	7.26	79 987	89 397
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.26	547	732
Przychody ze sprzedaży usług	7.26	1 534	1 835
Pozostałe przychody operacyjne	7.28	3 082	1 293
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		719	0
Skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych		0	1 120
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych		13	982
Koszty działalności operacyjnej		83 405	88 916
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych		-6 966	-1 201
Zużycie surowców i materiałów		66 219	69 359
Usługi obce		4 629	3 241
Podatki i opłaty		1 002	1 022
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		11 515	10 012
Amortyzacja		2 786	2 759
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		480	435
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych		0	20
Pozostałe koszty operacyjne	7.28	3 740	3 269
Zysk / strata z działalności operacyjnej		2 477	6 443
Przychody finansowe w tym:	7.27	75	43
Odsetki		8	35
Zysk ze zbycia inwestycji		0	0
Pozostałe		67	8
Koszty finansowe w tym:	7.27	333	372
Odsetki		137	61
Strata ze zbycia inwestycji		13	0
Pozostałe		183	311
Zysk / strata przed opodatkowaniem		2 219	6 114
Podatek dochodowy	7.22	116	649
Zysk / strata netto za rok z działalności kontynuowanej		2 103	5 465
Strata za rok z działalności zaniechanej		0	0
Inne całkowite dochody:		0	0
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	0
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		2 103	5 465
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		2 103	5 380
Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym		0	85
Zysk/strata netto		2 103	5 380

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 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
Wycena warr. subskrypcyjnych	0	0	123	0	0	0	0	-123	0	0
Zbycie akcji Bioerg S. A.	0	0	0	0	0	0	0	0	-577	-577
Przeniesienie dot. zbycia akcji Bioerg S.A.	0	0	-369	0	0	0	369	0	0	0
Emisja akcji - seria 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
Saldo na 1 stycznia 2017 roku	17 520	13 208	2 243	0	2 199	-1 424	3 454	0	0	37 200
Zysk / strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	2 103	0	0	2 103
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	2 103	0	0	2 103
Podział zysku	0	0	0	3 239	0	0	-4 248	0	0	-1 009
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-3 206	0	0	0	-3 206
Saldo na 31 grudnia 2017	17 520	13 208	2 243	3 239	2 199	-4 630	1 309	0	0	35 088

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / strata brutto	2 219	6 114
Korekty razem	-502	1 232
Amortyzacja	2 786	2 759
Zysk / strata z tytułu różnic kursowych	0	-4
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	317	235
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	0	-982
Zmiana stanu rezerw	-240	20
Zmiana stanu zapasów	-6 896	450
Zmiana stanu należności	62	5 408
Zmiana stanu zobowiązań	4 251	-6 305
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-748	-321
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-34	-28
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 717	7 346
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 017	3 693
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	851	3 089
Otrzymane odsetki	6	135
Splaty pożyczek udzielonych	160	157
Zbycie aktywów finansowych	0	312
Wydatki	4 690	6 204
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 686	6 204
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Udzielone pożyczki	4	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 673	-2 511
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 833	2 359
Wpływy netto z emisji akcji	0	198
Kredyty i pożyczki	3 035	2 065
Dotacja	1 798	96
Wydatki	6 205	3 904
Nabycie akcji własnych	3 145	18
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 069	500
Splaty kredytów i pożyczek	394	1 879
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 284	1 254
Odsetki	313	249
Inne wydatki finansowe	0	4
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 372	-1 545
Przepływy pieniężne netto razem	-3 328	3 290
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 328	3 290
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	3 639	349
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	311	3 639
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" (dofinansowanie do kwoty 1.992 tys. zł).

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

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

- dodatkowej kwoty 300 tys. zł tytułem zadośćuczynienia od Ubezpieczyciela,
- dodatkowego odszkodowania w wysokości 13,5 tys. zł za okres od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty,
- wyższej kwoty renty na zwiększone potrzeby własne w wysokości 4.7 tys. zł miesięcznie.

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

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

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

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

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

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

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 ERG S.A. 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 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	87 411	88 916
w tym:					
Zużycie materiałów i energii	6	0	6	64 833	64 838
Usługi obce	70	0	70	3 171	3 241
Podatki i opłaty	7	0	7	1 015	1 022
Wynagrodzenie	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	2 180	3 320
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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 2017 rok
Przychody z działalności operacyjnej	614	654	1 268	84 614	85 882
Koszty działalności operacyjnej:	711	665	1 376	82 029	83 405
w tym:					
Zużycie materiałów i energii	6	0	6	56 031	56 037
Usługi obce	138	0	138	4 491	4 629
Podatki i opłaty	7	0	7	995	1 002
Wynagrodzenia	272	0	272	9 718	9 990
Świadczenia na rzecz pracowników	64	0	64	1 461	1 525
Amortyzacja	27	0	27	2 759	2 786
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	480	480
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	3 740	3 740
Koszty zakupu usług dystrybucyjnych lub przesyłowych	197	665	862	2 354	3 216
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-97	-11	-108	2 585	2 477
Koszty i przychody finansowe	0	0	0	-258	-258
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-97	-11	-108	2 327	2 219
Podatek dochodowy	0	0	0	116	116
Zysk / strata netto	-97	-11	-108	2 211	2 103

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 31.12.2017
Aktywa trwałe	404	0	404	38 259	38 663
Aktywa obrotowe	85	65	150	29 781	29 931
Aktywa razem	489	65	554	68 040	68 594
Kapitał własny	0	0	0	35 088	35 088
Zobowiązania ogółem	47	0	47	33 459	33 506
Pasywa razem	47	0	47	68 547	68 594

W systemie księgowym Spółka ERG S.A. 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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.12.2017 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 31.12.2017 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 31.12.2017 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 2017 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

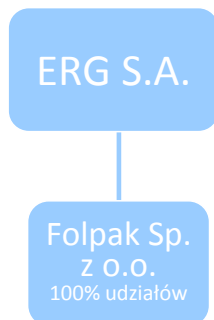
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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 z późn. zm.) 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.



Jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną:

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

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

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

W związku z rezygnacją Pana Marcina Agackiego z funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o. z dniem 31.07.2014 r., od dnia 1.08.2014 r. do dnia 1.01.2015 r. jedynym Członkiem Zarządu Folpak Sp. z o.o. był Pan Piotr Szewczyk. W dniu 2.01.2015 r. powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborza. W dniu 31.03.2015 r. ze skutkiem na ten sam dzień rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Piotr Szewczyk.

ERG S.A. na dzień 31.12.2017 r. przeprowadziła metodą DCF test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w spółce Folpak możliwą do odzyskania wartość tych udziałów określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskontowej w wysokości 5,34% rocznie. Stopa dyskontowa ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Wolne przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 2%.

Przepływy pieniężne netto zależą od współpracy w zakresie sprzedaży usług pomiędzy Spółką ERG S.A. a Folpak Sp. z o.o. Bez tej współpracy wycena spółki Folpak byłaby zdecydowanie niższa.

Skład Zarządu Spółki zależnej na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania :
Prezes Zarządu – Robert Groborz

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania :
Prezes Zarządu – Robert Groborz

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 27 kwietnia 2018 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Anna Koczur - Purgał
Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Marta Migas
Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Maria Czyżewicz -Tajak
Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Beata Kubiak-Kossakowska
Sekretarz Rady Nadzorczej	– Dariusz Purgał

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta w 2017 r.

Uchwałami nr 2 i 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERG S.A. z dnia 10.10.2017 r. ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali: Pani Izabela Wesołowska oraz Pan Marek Migas.

Uchwałami nr 4 i 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERG S.A. z dnia 10.10.2017 r. do składu Rady Nadzorczej powołane zostały: Pani Marta Migas oraz Beata Kubiak-Kossakowska.

Do dnia 10 października 2017 r. skład Rady Nadzorczej prezentował się następująco:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Anna Koczur - Purgał
Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Marek Migas
Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Maria Czyżewicz -Tajak
Sekretarz Rady Nadzorczej	– Dariusz Purgał
Członek Rady Nadzorczej	– Izabela Wesołowska

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 1.01.2017 do 31.12.2017 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31.12.2016.

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 1.01.2016 do 31.12.2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

Niniejsze sprawozdanie zostało opublikowane 27.04.2018.

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

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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 9/OB/VIII/2017 z dnia 19 lipca 2017 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.

Standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

W okresach rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku i po dniu 1 stycznia 2016 roku obowiązują 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 2017 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 zatwierdzania 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 sporządzeniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej.

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Leasing**

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

- **Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że 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 ujemowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

- **Sprzedaż towarów i produktów**

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

- **Świadczenie usług**

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji 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 w 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 związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

W trakcie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego zdaniem Zarządu Spółki 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 nocie.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

(d) Wycena DCF

Inwestycja w Spółce zależnej Folpak. Spółka dokonała wyceny inwestycji w Spółkę zależną Folpak metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku zmian stopy procentowej ujętej do wyceny na dzień 31.12.2017 w późniejszym terminie wycena spółki zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

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

7. 2 Rzeczowe aktywa trwałe

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
Odpisy aktualizacyjne	0	0	-45	0	0	-45
Stan na 31 grudnia 2016 r. wartość brutto	7	8 443	40 360	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
Odpisy aktualizacyjne	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

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny	Pojazdy mechaniczne	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
Stan na 1 stycznia 2017 r. wartość brutto	7	8 443	40 360	726	842	50 378
Zwiększenia z tytułu zakupu	0	1 119	7 521	105	31	8 776
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	0	-76	0	-76
Zmniejszenia - likwidacje	0	-19	-14	0	-6	-39
Odpis aktualizacyjny	0	0	-3	0	0	-3
Stan na 31 grudnia 2017 r. wartość brutto	7	9 543	47 864	755	867	59 036
SKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2017 r.	0	2 382	20 500	553	802	24 237
Amortyzacja za okres	0	239	2 241	80	32	2 592
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	0	-76	0	-76
Zmniejszenia inne	0	0	-10	0	-6	-16
Stan na 31 grudnia 2017 r.	0	2 621	22 731	557	828	26 737
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2017 r.	7	6 061	19 860	173	40	26 141
Na 31 grudnia 2017 r.	7	6 922	25 133	198	39	32 299

Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

- Środki trwałe przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2017 r.</u>	<u>31 grudnia 2016 r.</u>
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:		
- maszyny produkcyjne	9 396	10 057
- środki transportu	9 180	9 774
	216	283

- Umorzenie środki trwałe przyjęte w leasing finansowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2017 r.</u>	<u>31 grudnia 2016 r.</u>
Umorzenia, w tym:		
- maszyny produkcyjne	1 191	1 397
- środki transportu	1 061	1 242
	130	155

- *Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2017 do 31.12.2017 r.:*

W roku 2017 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2017 r.	5 946
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2017 roku:	4 485
- zakupy nowych środków trwałych	3 170
- maszyny	990
- komputery, notebooki, serwery	165
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	1 739
- środki transportu	89
- pozostałe	187
- zakupy używanych środków trwałych	1 315
- linie produkcyjne	0
- modernizacja budynków	1 315
- 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	0
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	9 620
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	9 620
- przekazanie do eksploatacji	8 780
- sprzedaż	840
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.12.2017 r.	811

W ramach inwestycji w park maszynowy, zatwierdzono w 2016 roku **plan inwestycyjny na okres 08.2016-03.2017**, którego zakończenie nastąpiło w I kwartale 2017 r. (zwiększenie mocy produkcyjnych ERG S.A. o 18%).

Rzeczywisty koszt inwestycji wyniósł **5.815 tys. zł**

Dodatkowo, w dniu 13 grudnia 2016 r. Zarząd ERG S.A. uchwalił kolejny plan inwestycyjny Spółki. Przedmiotem inwestycji jest zakup linii do produkcji folii wraz z osprzętem. Szacowany koszt inwestycji wyniesie ok. 4.232 tys. zł i finansowany będzie przy udziale środków własnych Spółki, środków europejskich oraz kredytu inwestycyjnego. Szacowany czas zakończenia inwestycji planowany jest na drugą połowę II kwartału 2018 roku. Realizacja inwestycji zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o 17% w stosunku do stanu obecnego.

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 2017 wynosiła 90 tys. zł.

7. 4 Wartości niematerialne

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
Zmniejszenie - likwidacja, korekty	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
Zmniejszenie - likwidacja, korekty	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

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2017 r.	998	1 161	1 000	3 159
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia – zbycie	0	0	0	0
Inne - likwidacje	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017r.	998	1 161	1 000	3 159
SKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2017 r.	582	745	273	1 600
Amortyzacja za okres	50	90	54	194
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Inne - likwidacje	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2017r.	632	835	327	1 794
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2017 r.	416	416	727	1 559
Na 31 grudnia 2017 r.	366	326	673	1 365

Jednostka dominująca posiada w swoim majątku trwałym koszty zakończonych prac rozwojowych oraz know-how o łącznej wartości netto 366 tys. złotych. Zarząd Spółki Jednostki dominującej przeprowadził na dzień 31.12.2017 r. testy na utratę wartości tychże aktywów, czego wynikiem był brak konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

7. 5 Nieruchomości inwestycyjne

Rodzaj	Stan na 1.01.2017	zwiększenia	zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
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
Razem	3 464	0	0	3 464

Różnice z przeszacowania wartości nieruchomości do wartości godziwej zgodnie z MSR są odnoszone na wynik finansowy. Wartości z przeszacowania są pomniejszone o przypadający od niej odroczone podatek dochodowy.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

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.

Ustaloną 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 2018 roku.

Wycena w 02.2018 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 31.12.2017 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 31.12.2017 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 5,99%,
- koszt kapitału obcego na poziomie 2,53% po uwzględnieniu efektu podatkowego
- średnioważony koszt kapitału wyliczony w oparciu o powyższe założenia na poziomie 5,34%
- roczna stopa wzrostu wolnych przepływów po okresie 5-letniej prognozy na poziomie 2%
- przepływy pieniężne opierają się o aktualną umowę najmu nieruchomości i koszty związane z utrzymaniem tej nieruchomości

7. 6 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	sprzedaż towarów i materiałów	podmiot zależny	pełna	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 1 487 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

7. 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
Wycena bilansowa	0	0	0	0
Rezerwy na koszty	112	143	144	111
Rezerwa na świadczenia pracownicze	87	15	33	69
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej aktywów	237	30	40	227
Aktualizacja wartości środków trwałych i nieruchomości	37	0	0	37
Pozostałe tytuły	-70	434	85	279
Razem	403	622	302	723

7. 8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Rodzaj	Stan na 1.01.2017	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2017
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Prawa majątkowe TGE*	4	0	4	0
Razem	4	0	4	0

* W dniu 22 grudnia 2016 r. ERG S.A. nabyła na Towarowej Gieldzie 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 umorzenia świadectw pochodzenia.

7. 9 Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Materiały	6 942	5 033
Materiały pomocnicze	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	1 424	1 306
Wyroby gotowe	7 905	3 057
Towary	214	230
Wartość zapasów brutto	16 485	9 626
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	0	-90
Obniżenie wartości zapasów	-202	-162
Wartość zapasów netto	16 283	9 374

Grupa dokonała ostrożnej wyceny wyrobów gotowych zgodnie z zasadą wyceny zapasów wg MSR 2 par.9. 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 nocie 7.19).

7. 10 Należności handlowe i pozostałe należności

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 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	15 588	16 113
Odpis aktualizujący	-3 934	-3 916
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	11 654	12 197
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności brutto	1 024	559
Odpis aktualizujący	0	0
Pozostałe należności netto	1 024	559
Pożyczki brutto	0	0
Odsetki od pożyczek	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Pożyczki netto	0	0
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	0	0
Należności z tyt. podatków dochodowych	0	0

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	7 860	206	4 612	12 678
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	6 836	206	4 612	11 654
Pozostałe należności brutto	1 024	0	0	1 024
Należności długoterminowe	0	0	0	0

7. 11 Informacja o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
Odpisy aktualizujące aktywa	5 490	267	233	5 524
1. Należności	3 917	105	88	3 934
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	2 977	105	88	2 994
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	188	159	145	202
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	889	0	0	889
5. Nieruchomości inwestycyjne	148	0	0	148
6. Środki trwałe	45	3	0	48

7. 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	311	3 639
Inne aktywa pieniężne	0	0
Razem środki pieniężne	311	3 639

7. 13 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Ubezpieczenia	102	123
Prenumerata, opłaty za domeny www oraz hosting poczty	13	15
Koszty przełomu roku	1	2
Koszty na rozwój produktów i nowych technologii*	544	270
Pozostałe	0	1
Razem RMK czynne	660	411
w tym:		
Część długoterminowa	1	0
Część krótkoterminowa	659	411

* 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 :	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
koszty zużycia surowców	531 tys zł	261 tys zł
koszty podróży służbowych związanych z przeprowadzanymi testami	13 tys zł	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 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Wartości nominalna 1 akcji w zł	20,00	20,00
Liczba akcji w szt.	876 018	876 018
Wartości nominalna akcji razem	17 520 360	17 520 360

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o. o.	54 849	6,26%	6,26%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	437 393	49,93%	49,93%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu tj. 27 kwietnia 2018 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o. o.	56 307	6,43%	6,43%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	435 935	49,76%	49,76%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2017 r.</u>	<u>31 grudnia 2016 r.</u>
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208
RAZEM	13 208	13 208

Kapitał rezerwowy

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2017 r.</u>	<u>31 grudnia 2016 r.</u>
Kapitał rezerwowy	3 239	0
RAZEM	3 239	0

Akcje własne

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2017 r.</u>	<u>31 grudnia 2016 r.</u>
Akcje własne	-4 630	-1 424
RAZEM	-4 630	-1 424

Zyski zatrzymane

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2017 r.</u>	<u>31 grudnia 2016 r.</u>
Wynik finansowy roku bieżącego	2 103	5 380
Wynik finansowy lat ubiegłych	-3 175	-4 307
Wynik z przeszacowania na dzień przejścia na MSR	2 381	2 381
RAZEM	1 309	3 454

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 31.12.2017 r.:**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o.o.*	54 849	6,26%	6,26%
Maciej Błasiak	14 769	1,69%	1,69%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji tj. na 27.04.2018 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o.o.*	56 307	6,43%	6,43%
Maciej Błasiak	14 769	1,69%	1,69%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%

* 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 4, 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 czerwca 2010 roku warrant w ilości 487.936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16.000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrant w łącznej ilości 12.000 warrantów.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałą nr 3, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.574.800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji 3.937.000 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 zł każda (po scaleniu 20 zł każda). Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.” Tym samym wydłużony został okres, w którym Osobom Uprawnionym, przysługiwać będzie prawo do objęcia akcji serii E z 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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.

Spółka zaangażowała niezależnego eksperta do przeprowadzenia wyceny objętych warrantów na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wycenę Programu Opcji Menadżerskich dokonano przy założeniu, że Spółka nie dokona wypłat dywidendy do końca 2020, to jest do dnia upływu terminu prawa wykonania warrantów.

Do wyceny zastosowano model Blacka - Scholesa na cenę europejskiej opcji Call. Warranty mają następujące własności na dzień bilansowy:

- wszystkie warranty są opcjami Call (to znaczy zakupu),
- cena realizacji opcji wynosi 0,40 zł za akcję (po scaleniu 20 zł),
- każdy z warrantów daje prawo do nabycia jednej akcji,
- poszczególne warranty różnią się momentem przyznania prawa do konwersji na akcję,
- w dniu wyceny opcji były poza pieniądzem, to znaczy nie opłacało się ich wykonywać.

W wyniku analizy wyceniono jeden warrant po 0,2469 zł.

Wszystkie ilości opisane w nocie dotyczą emisji przed scaleniem akcji, chyba że napisano inaczej.

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

Seria warrantów	z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warranty seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warranty seria B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warranty 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

W dniu 15 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przysługujących ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.259.840 (słownie: milion dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści) złotych w drodze emisji 62.992 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwie) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 20 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.”

W okresie od 16 czerwca 2016 r. do 1 lipca 2016 r. spośród czterech pozostałych osób uprawnionych do wymiany warrantów subskrypcyjnych na akcje, jedna zrezygnowała całkowicie z takiej możliwości, zaś trzy pozostałe dokonały wymiany posiadanych warrantów na akcje serii E. W sumie objętych zostało 9.918 akcji o łącznej wartości nominalnej 198.360 zł. i tym samym Program Opcji Menedżerskich został zamknięty.

	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

W wyniku realizacji w dniach od 16 czerwca 2016 r. do 1 lipca 2016 r. praw wynikających z objętych warrantów subskrypcyjnych tj. wymiany objętych warrantów na akcje w dniu 2 września 2016 r. właściwy dla ERG S.A. Sąd Rejonowy dokonał rejestracji podwyższonego o 198.360 zł kapitału zakładowego Spółki. Na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarejestrowany kapitał zakładowy ERG S.A. wynosi 17.520.360 zł.

7. 16 Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 458	259	71	3 646
- różnica między wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	2 863	160	24	2 999
- pozostałe tytuły	595	99	47	647

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 1.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2017
Rezerwy długoterminowe	208	77	51	234
- świadczenia emerytalne	51	77	25	103
- świadczenia rentowe	56	0	11	45
- nagrody jubileuszowe	101	0	15	86
Rezerwy krótkoterminowe	248	28	144	132
- świadczenia emerytalne i rentowe	6	7	0	13
- nagrody jubileuszowe	27	11	27	11
- urlopy	215	10	117	108

Struktura zatrudnienia

Przekazane dane obejmują stan na 31.12.2017 r.

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

31 grudnia 2017 r.	Kobiety	Mężczyźni	Ogółem
Liczba osób	85	110	195
Średni wiek (w latach)	43	42	42
Średnie wynagrodzenie	2 553	3 018	2 813

Założenia techniczne oraz zasady wycień

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 3,3% rocznie,
- prawdopodobieństwa zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (Trwanie Życia 2016 r., Główny Urząd Statystyczny, Warszawa, 2016 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 2,3%,
- 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.

Wycienienia 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.

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

7. 18 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	13 566	10 046
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w	1 073	1 693
- ZUS, PIT	776	628
- VAT oraz Akcyza	117	79
- PDOP	179	983
- inne	1	3
Wynagrodzenia	635	538
Pozostałe zobowiązania	46	52
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15 320	12 329
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	15 320	12 329

• Analiza wymagalności zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań

Struktura wymagalności zobowiązań – zakres dni	do 90	90-180	pow.180	RAZEM
Zobowiązania krótkoterminowe	15 320	0	0	15 320
Zobowiązania handlowe	13 566	0	0	13 566
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	1 073	0	0	1 073
Wynagrodzenia	635	0	0	635
Pozostałe zobowiązania	46	0	0	46
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0

7. 19 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Pożyczki	0	0
Kredyty pozostałe	1 339	1 289
Razem	1 339	1 289

Krótkoterminowe	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Pożyczki	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	4 544	2 419
Kredyty pozostałe	775	308
Razem	5 319	2 727

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2017 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.*	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 357	0	3 357	30-09-2018	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.**	2 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	1 187	0	1 187	5-03-2019	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
ING Bank Śląski S.A.	2 506 (kredyt inwestycyjny)	775	1 339	2 114	30-04-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. będących przedmiotem finansowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.***	do kwoty 2.200	0	0	0	12-09-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, hipoteka umowna na jednej z nieruchomości ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości
RAZEM		5 319	1 339	6 658			

* W dniu 27 września 2017 r. ERG S.A. zawarła z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 4.000 tys. zł. Aneks prolonguje dostępność kredytu do dnia 30 września 2018 r. na niezmienionych dotąd warunkach finansowania i zabezpieczeń spłaty.

** Dodatkowo w dniu 19 grudnia 2017 r. Spółka zawarła z ING Bankiem Śląskim S.A. aneks techniczny do umowy o kredyt zlotowy w rachunku bankowym, który prolongował udostępnienie kredytu w kwocie 2.000 tys. zł do dnia 5 marca 2018 r. W lutym 2018 r. na podstawie złożonego wniosku kredytowego przez ERG S.A. Bank wydał pozytywną decyzję o prolongowaniu niniejszego kredytu do dnia 5 marca 2019 r. na niezmienionych warunkach finansowania i zabezpieczeń spłaty.

*** W dniu 19 grudnia 2017 r. ERG S.A. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bankiem Śląskim S.A. Kredyt w łącznej wysokości 2.200 tys. zł przeznaczony będzie na częściowe finansowanie inwestycji w park maszynowy przy dodatkowym udziale środków unijnych (komunikat giełdowy nr 43/2017) oraz środków własnych. Zakończenie inwestycji planowane jest na maj 2018 r. Powiększenie parku maszynowego zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o około 17%. Na dzień bilansowy 31.12.2017 r. ERG S.A. nie wypłaciła żadnej z transz niniejszego kredytu. Na dzień publikacji niniejszego raportu ERG S.A. uruchomiła transze na łączną wartość 1.634,5 tys. zł. Po uruchomieniu przez ING Bank Śląski S.A. wszystkich transz kredytu, Spółka rozpocznie ratalną spłatę zobowiązania.

7. 20 Leasing

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingowej obejmują:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	9 396	10 057
- maszyny produkcyjne	9 180	9 774
- środki transportu	216	283
Umorzenia, w tym:	1 191	1 397
- maszyny produkcyjne	1 061	1 242
- środki transportu	130	155
Wartość księgowa netto, w tym:	8 205	8 660
- maszyny produkcyjne	8 119	8 532
- środki transportu	86	128

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku wyniosła	524 tys. zł
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2017 roku wyniosła	463 tys. zł

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2017 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 701	464	252	716	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 645	478	1 455	1 933	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	414	1 256	1 670	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	34	132	166	15-06-2022	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	72	284	356	31-07-2022	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	55	213	268	31-07-2022	System centralnego podawania surowca
RAZEM		1 517	3 592	5 109		

W okresie sprawozdawczym Spółka ERG S.A. dokonała wykupu z leasingu dwóch środków transportu, oraz wózka widłowego .

W dniu 10.07.2017 r. ERG S.A. podpisała trzy umowy leasingowe na łączną wartość 839 tys. zł netto. Umowy dotyczą finansowania przez leasingodawcę trzech nowych maszyn. Przedmiotowe urządzenia są maszynami usprawniającymi proces produkcji, a także umożliwiającymi stabilny rozwój mocy produkcyjnych w połączeniu z inwestycjami w nowe linie produkcyjne. Okres leasingu każdej z w/w umów wynosi 60 miesięcy. Wszystkie urządzenia zostały przyjęte do ewidencji środków trwałych i w związku z tym rozpoczęła się spłata rat kapitałowo-odsetkowych z tytułu leasingu.

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 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**	0	4
2. Pożyczki udzielone	0	159
a). krótkoterminowe	0	159
- pożyczka udzielona Firmie Broker	0	0
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	0	0
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	0	156
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek	0	3
b). długoterminowe	0	0
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	0	0
3. Należności handlowe	11 654	12 197
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	311	3 639

* w przedmiocie pożyczki został utworzony odpis aktualizacyjny

** Dotyczy posiadanych praw majątkowych na TGE w 2016 r.

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	1 339	1 289
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	5 319	2 727
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	3 592	4 167
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 517	1 378
- Zobowiązania handlowe	13 566	10 046

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%	-0,5%
Kredyty i pożyczki	6 658	6 658	-33,29	33,29
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 109	5 109	-25,55	25,55
Razem			-58,84	58,84

7. 22 Podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Podatek bieżący	211	1011
Podatek odroczony	-95	-362
Razem	116	649

7. 23 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółki kontrolowane przez znaczącego inwestora zrealizowały z GK ERG S.A. następujące transakcje w okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017

Podmiot powiązany	Koszty - Zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Saldo należności od jedn. pow.	Saldo należności od jedn. pow. - odsetki od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow.	Saldo pożyczek udzielone jednostkom powiązany	Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Metalskład Sp. z o.o.	4 256	1	77	0	0	0	0
Panel Metal Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0
Forfaktor Sp. z o.o.	15	35	0	0	0	0	0
Kancelaria Radców Prawnych KNTM	100	0	0	0	8	0	0
RAZEM	4 371	36	77	0	8	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 nocie 7.3.

7. 25 Objasnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

Pozycja	31.12.2017
Środki pieniężne w rachunku przepływów	311
Środki pieniężne w bilansie	311
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 osiągniętych przez Grupę. Emitent prowadził w roku 2017 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-12-2017:

Rodzaj asortymentu	Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	75 841	4 146	547	2 253	82 787
Koszty segmentu					
Techniczny koszt wytworzenia	62 128	4 089	480	901	67 598
Zysk / strata segmentu (marża brutto)*	13 713	57	67	1 352	15 189
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży					12 067
Pozostałe przychody operacyjne					3 095
Pozostałe koszty operacyjne					3 740
Przychody finansowe					75
Koszty finansowe					333
Zysk / strata przed opodatkowaniem					2 219
Podatek dochodowy					116
Zysk / strata netto					2 103
Aktywa segmentu					
Aktywa nieprzypisane					68 594
Razem aktywa					68 594
Pasywa segmentu					
Pasywa nieprzypisane					68 594
Razem pasywa					68 594

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

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>1-12.2017</u>	<u>1-12.2016</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:	82 068	91 964
- sprzedaż krajowa	69 290	77 969
- sprzedaż na eksport	12 778	13 995

7. 27 Przychody i koszty finansowe

	Za okres:	
	<u>1-12.2017</u>	<u>1-12.2016</u>
Przychody finansowe		
Rachunki i lokaty bankowe	0	0
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0
Odsetki od pożyczek i należności	0	25
Odsetki naliczone dostawcom	8	10
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	0	0
Dyskonto	0	0
Odsetki wyliczone efektywną stopą procentową	0	0
Przychody odsetkowe:	8	35
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków	0	4
Pozostałe zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	0	0
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	0	4
Zysk na różnicach kursowych	67	0
Dywidendy otrzymane	0	0
Pozostałe	0	4
Pozostałe przychody finansowe	67	4
Razem	75	43

	Za okres:	
	<u>1-12.2017</u>	<u>1-12.2016</u>
Koszty finansowe		
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	133	55
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	4	6
Odsetki od zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	0	0
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych	0	0
Koszty dyskonta	0	0
Koszty odsetkowe:	137	61
Straty ze zbycia inwestycji	13	0
Straty ze zbycia inwestycji:	13	0
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych metodą amortyzowanego kosztu	183	189
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	183	189
Strata na różnicach kursowych	0	105
Pozostałe koszty finansowe	0	10
Wycena aktuarialna	0	7
Pozostałe koszty finansowe	0	122
Razem	333	372

7. 28 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Za okres:	
	<u>1-12.2017</u>	<u>1-12.2016</u>
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	13	982
Skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	0	1 120
Razem	13	2 102
Zapasy	50	0
Należności handlowe i pozostałe	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	50	0
Dotacje	175	133
Rozwiązanie rezerw	807	543
Otrzymane kary i odszkodowania	58	33
Różnice inwentaryzacyjne	1 961	0
Inne	31	584
Pozostałe przychody operacyjne:	3 032	1 293
Razem	3 082	1 293

	Za okres:	
	<u>1-12.2017</u>	<u>1-12.2016</u>
Strata ze zbycia aktywów i pozostałe koszty operacyjne		
Straty ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	0	20
Straty ze zbycia aktywów:	0	20
Zapasy	0	163
Należności handlowe i pozostałe	0	0
Odpisy aktualizujące środki trwałe	48	0
Razem utworzenie odpisów aktualizujących:	48	163
Zapłacone kary i odszkodowania	23	29
Utworzenie rezerw	265	831
Różnice inwentaryzacyjne	2 530	0
Remonty w nieruchomości inwestycyjnej	61	0
Wycena aktuarialna	63	0
Inne	750	2 246
Razem zapłacone kary i odszkodowania, utworzone rezerwy, pozostałe	3 692	3 106
Razem pozostałe koszty operacyjne:	3 740	3 269

7. 29 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 31.12.2017	do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat	> 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	169	169	4 981	576	763	0	6 658
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	344	346	827	1 228	2 364	0	5 109
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15 141	0	0	0	0	0	15 141
RAZEM	15 654	515	5 808	1 804	3 127	0	26 908

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest głównie 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 polskim rynku oraz dobrym ratingu długoterminowym IDR (dane agencji *Fitch Ratings*):

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

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

Zestawienie jakości posiadanych należności handlowych oraz tych z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2017 r. prezentują poniższe tabele:

Należności handlowe (brutto)	w tys. zł	zabezpieczenie
Dobrej jakości nieprzeterminowane:	9 170	-
Dobrej jakości przeterminowane:	2 484	-
Złej jakości przeterminowane:	3 934	odpis 100%
SUMA	15 588	-

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

Pozostałe należności (brutto)	w tys. zł	zabezpieczenie
Dobrej jakości nieprzeterminowane:	1 024	-
Dobrej jakości przeterminowane:	-	-
Złej jakości przeterminowane:	-	-
SUMA	1 024	-

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 walutowe

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

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

Grupa 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 31.12.2017 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
ING Bank Śląski S.A.	EUR	36	3	2
mBank	EUR	21	0	1
Pekao	EUR	0	6	0

Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2017 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
Należności	EUR	691	395	35
Zobowiązania	EUR	-855	-618	-43

7. 30 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 31.12.2017 roku na Spółce ERG S.A. nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7. 31 Wycena wartości godziwej

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

- wartość godziwa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych,
 - wartość godziwa 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. 32 Informacje o strukturze zatrudnienia

Zatrudnienie w osobach	31 grudnia 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
Pracownicy umysłowi	40	37
Pracownicy fizyczni	155	144
Razem	195	181

7. 33 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 2017 Spółka nie wykazuje niespłaconych kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń. .

7. 34 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu jednostki dominującej i jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu		Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	Za 2017 rok	Za 2016 rok	Za 2017 rok	Za 2016 rok
Wynagrodzenie brutto	396	338	1 015	1 015
Razem	396	338	1 015	1 015

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 2017 rok	Za 2016 rok
Groborz Robert	396	239
Tajak Grzegorz*	0	99
Razem	396	338

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	Za 2017 rok	Za 2016 rok
Purgał Dariusz	22	22
Koczur-Purgał Anna	946	945
Migas Marek**	26	30
Czyżewicz-Tajak Maria	12	12
Wesołowska Izabela**	5	6
Kubiak-Kossakowska Beata***	1	0
Migas Marta***	3	0
Razem	1 015	1 015

*do 30.06.2016 r.

**do 10.10.2017 r.

***od 10.10.2017 r.

7. 35 Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	Za 2017 rok	Za 2016 rok
Wynagrodzenie netto w roku za badanie roczne i przegląd półroczny	34	31

7. 36 Data zatwierdzenia do publikacji

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

Podpisy Zarządu

27-04-2018	Robert Groborz	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27-04-2018	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis