



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.  
za okres od 1.01.2017 r. do 31.12.2017 r.**

Dąbrowa Górnicza, 27 kwietnia 2018 roku

## **JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:**

### **ERG S.A.**

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Telefon: 32 264-02-81, 32 268-60-50

Fax: 32 262-32-48

Adres poczty elektronicznej: [erg@erg.com.pl](mailto:erg@erg.com.pl)

Strona internetowa: [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl)

## **JEDNOSTKA ZALEŻNA:**

### **FOLPAK Sp. z o.o.**

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Telefon: 32 264-02-81, 32 268-60-50

Fax: 32 262-32-48

## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI .....	3
I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZADZANIU RAPORTU .....	5
II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	5
III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	6
A. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
B. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM .....	8
C. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	8
IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	9
V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
VI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	12
VII. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I USŁUG .....	13
VIII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM .....	16
IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	19
X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.....	20
XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKRESLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA W INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	21
XII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	22
XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	24
XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI .....	24
XV. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2017 ROKU Z PROGNOZAMI.....	24
XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	24
XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI .....	26
XVIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY .....	26
XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	27

XX. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZACY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	28
XXI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	29
XXII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM .....	29
XXIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA.....	29
XXIV. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	29
XXV. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI .....	30
XXVI. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU. ....	31
XXVII. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	32
XXVIII. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI .....	33
XXIX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI .....	34
XXX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	34
XXXI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI .....	36
XXXII. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE.....	36
XXXIII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	36

## I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZADZANIU RAPORTU

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w nocy 7.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.

## II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ERG S.A.”) jest produkcja szerokokorozumianych wyrobów z tworzyw sztucznych. W skład grupy wchodzi jednostka dominująca ERG S.A., spółka zależna FOLPAK Sp. z o.o. oraz spółka zależna BIOERG S.A. (do dnia 29 marca 2016 r. – sprzedaż pakietu akcji BIOERG S.A. przez ERG S.A.).

Poniżej znajduje się krótka charakterystyka działalności wszystkich Spółek.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest produkcja na szeroką skalę nowoczesnych wyrobów z tworzyw sztucznych: folii polietylenowych, wyrobów wtryskowych. Oferta ERG S.A. skierowana jest głównie do dużych i średnich klientów instytucjonalnych. Są to podmioty o ugruntowanej pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, liderzy w swoich branżach, o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i szerokich możliwościach rozwoju. Wyroby Spółki trafiają głównie do odbiorców z branży poligraficznej, przemysłowej, motoryzacyjnej i spożywczej. Spośród szerokiej gamy produktów część kierowana jest również na rynek odbiorców detalicznych. Są to przede wszystkim folie ochronne. Produkty ERG S.A. charakteryzują się wysoką i powtarzalną jakością, co zapewnia wdrożony System Zarządzania Jakością ISO 9001:2015, ISO 22000:2005 oraz zatrudnianie wykwalifikowanych specjalistów z zakresu przetwórstwa tworzyw sztucznych. Przychody ze sprzedaży wyrobów foliowych ERG S.A. wynoszą 75.634 tys. zł i stanowią 9% wszystkich przychodów ze sprzedaży.

Podstawowy asortyment wyrobów foliowych oferowanych przez ERG S.A. przedstawia się następująco:

- Folie do pakowania mrożonek,
- Folie do laminowania,
- Folie głębokotłoczone (moletowane),
- Folie EVA,
- Folie opakowaniowe,
- Folie termokurczliwe,
- Folie ochronne,
- Worki i woreczki.

Jako jeden z liczących się producentów na rynku krajowym ERG S.A. oferuje szeroki asortyment obudów do akumulatorów rozruchowych do samochodów osobowych, ciężarowych, ciągników oraz maszyn rolniczych. Zainteresowaniem Klientów cieszą się także wytwarzane skrzynki dla przemysłu spożywczego. Przychody ze sprzedaży wyrobów wtryskowych wynoszą 4.146 tys. zł i stanowią 5,0% ogółu wszystkich przychodów ze sprzedaży. Główny asortyment oferowanych przez ERG S.A. wyrobów wtryskowych stanowią następujące produkty:

- Obudowy akumulatorowe,
- Skrzynki dla przemysłu spożywczego,
- Monowieczka do obudów akumulatorowych,
- Naczynia do ogniw akumulatorowych,
- Skrzynki transportowe.

Ponadto, Spółka ERG S.A. jest otwarta na wciąż rosnące wymagania Klientów i potrzeby rynkowe starając się sprostać każdemu niestandardowemu zamówieniu Klienta, zarówno wśród wyrobów foliowych, jak i wtryskowych.



Pozostałe przychody ze sprzedaży łącznie ze sprzedażą handlową wynoszą 2.291 tys. zł i stanowią 2,7% wszystkich przychodów ze sprzedaży.

Głównym przedmiotem działalności Spółki BIOERG S.A. (do dnia 29 marca 2016 r., tj. do dnia sprzedaży pakietu akcji przez ERG S.A.) było wprowadzanie na rynek artykułów z tworzyw biodegradowalnych. Przychody netto ze sprzedaży za okres od 1 stycznia 2016 do 29 marca 2016 r. BIOERG S.A. wyniosły 367 tys. zł. W omawianym okresie BIOERG S.A. osiągnęła zysk netto w wysokości 250 tys. zł.

Głównym przedmiotem działalności Spółki Folpak Sp. z o.o. w 2017 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej. Przychody netto ze sprzedaży w roku 2017 Spółki wynosiły 273 tys. zł. W omawianym okresie podmiot osiągnął zysk netto w wysokości 77 tys. zł.

### III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

#### Wybrane istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ERG S.A.

W tabeli poniżej przedstawione zostały pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji majątkowej Grupy Kapitałowej ERG S.A., osiągnięte w 2017 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni:

	Stan na 31.12.2017	Wskaźnik struktury	Stan na 31.12.2016	Wskaźnik struktury	Zmiana stanu do okresu poprzedniego	
					Kwota tys. zł	Dynamika r/r %
<b>AKTYWA</b>						
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>38 663</b>	<b>56,4%</b>	<b>37 513</b>	<b>58,7%</b>	<b>1 150</b>	<b>3,1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	33 110	48,3%	32 087	50,3%	1 023	3,2%
Wartości niematerialne	1 365	2,0%	1 559	2,4%	-194	-12,4%
Udziały w jednostkach zależnych	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	723	1,1%	403	0,6%	320	79,4%
Nieruchomości inwestycyjne	3 464	5,1%	3 464	5,4%	0	0,0%
Pożyczki i należności	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1	0,0%	0	0,0%	1	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>29 931</b>	<b>43,6%</b>	<b>26 343</b>	<b>41,3%</b>	<b>3 588</b>	<b>13,6%</b>
Zapasy	16 283	23,7%	9 374	14,7%	6 909	73,7%
Należności handlowe i pozostałe	12 678	18,5%	12 756	20,0%	-78	-0,6%
Należności z tyt. podatków dochodowych	0	0,0%	0	0,0%	0	-
Pożyczki i należności	0	0,0%	163	0,3%	-163	-100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	311	0,5%	3 639	5,7%	-3 328	-91,5%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	659	1,0%	411	0,6%	248	60,3%
<b>AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>68 594</b>	<b>100,0%</b>	<b>63 856</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 738</b>	<b>7,4%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>35 088</b>	<b>51,2%</b>	<b>37 200</b>	<b>58,3%</b>	<b>-2 112</b>	<b>-5,7%</b>
Kapitał podstawowy	17 520	25,5%	17 520	27,4%	0	0,0%
Zysk/strata netto	2 103	3,1%	5 380	8,4%	-3 277	-60,9%



<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>33 506</b>	<b>48,8%</b>	<b>26 656</b>	<b>41,7%</b>	<b>6 850</b>	<b>25,7%</b>
Zobowiązania długoterminowe	11 052	16,1%	9 649	15,1%	1 403	14,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	22 454	32,7%	17 007	26,6%	5 447	32,0%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	15 141	22,1%	11 346	17,8%	3 795	33,4%
Zobowiązania dot. aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	0,0%	0	0,0%	0	-
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>68 594</b>	<b>100,0%</b>	<b>63 856</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 738</b>	<b>7,4%</b>

W tabeli poniżej przedstawione zostały pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ERG S.A., osiągnięte w 2017 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni:

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016	Wskaźnik dynamiki r/r %
	w tys. zł	w tys. zł	
1	2	3	4
<b>Przychody działalności operacyjnej</b>	<b>85 882</b>	<b>95 359</b>	<b>-9,9%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	79 987	89 397	-10,5%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	547	732	-25,3%
Przychody ze sprzedaży usług	1 534	1 835	-16,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3 082	1 293	100,0%<
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	719	0	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	1 120	-100,0%
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	13	982	-98,7%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>83 405</b>	<b>88 916</b>	<b>-6,2%</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	-6 966	-1 201	100,0%<
Zużycie surowców i materiałów	66 219	69 359	-4,5%
Usługi obce	4 629	3 241	42,8%
Podatki i opłaty	1 002	1 022	-2,0%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	11 515	10 012	15,0%
Amortyzacja	2 786	2 759	1,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	480	435	10,3%
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	0	20	-100,0%
Pozostałe koszty operacyjne	3 740	3 269	14,4%
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>2 477</b>	<b>6 443</b>	<b>-61,6%</b>
<b>Przychody finansowe w tym:</b>	<b>75</b>	<b>43</b>	<b>74,4%</b>
Odsetki	8	35	-77,1%
<b>Koszty finansowe w tym:</b>	<b>333</b>	<b>372</b>	<b>-10,5%</b>
Odsetki	137	61	100,0%<
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>2 219</b>	<b>6 114</b>	<b>-63,7%</b>
Podatek dochodowy odroczony	116	649	-82,1%
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 103</b>	<b>5 465</b>	<b>-61,5%</b>
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>2 103</b>	<b>5 380</b>	<b>-60,9%</b>

W omawianym okresie Grupa osiągnęła przychody z działalności operacyjnej na poziomie 85.885 tys. zł. Największy udział w tych przychodach miały przychody ze sprzedaży produktów, które w omawianym okresie wyniosły 79.987 tys. zł. Przeważająca część kosztów ponoszonych przez Spółki w ramach Grupy kapitałowej ma charakter zmienny. Koszty zużycia materiałów i energii wynoszą 66.219 tys. zł i stanowią zdecydowaną większość poniesionych kosztów. Struktura ponoszonych kosztów wynika bezpośrednio ze specyfiki działalności prowadzonej przez Spółki tworzące Grupę Kapitałową. W prezentowanym okresie Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2.477 tys. zł. Rok 2017 Grupa zakończyła zyskiem netto w wysokości 2.103 tys. zł. Należy uwzględnić, iż w okresie 2016 roku na poziomie sprawozdania skonsolidowanego został rozpoznany dodatkowy zysk netto z tytułu sprzedaży akcji w Bioerg S.A., która miała miejsce w dniu 29.03.2016 r. Wpływ tej transakcji na zysk netto zrealizowany w Grupie Kapitałowej ERG S.A. w okresie styczeń-grudzień 2016 wyniósł 981 tys. zł. Po oczyszczeniu wyniku Grupy Kapitałowej za rok 2016 o jednorazową transakcję sprzedaży akcji Bioerg S.A. skonsolidowany zysk netto wyniósłby 4.399 tys. zł. Oznacza to spadek skonsolidowanego zysku netto o 2.296 tys. zł w roku 2017, w stosunku do 2016 r.

## **A. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

W roku 2017 suma bilansowa wyniosła 68.594 tys. zł. i w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o 7,4%. Wartość aktywów trwałych wzrosła o 1.150 tys. zł. co wynikało przede wszystkim ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych w związku z realizowanymi inwestycjami w ERG S.A. (przyjęcie do ewidencji nowych linii produkcyjnych w I kwartale 2017 r.). Wartość aktywów obrotowych na koniec 2017 r. wzrosła o 3.588 tys. zł., na co wpływ miał głównie wzrost salda zapasów oraz zmniejszenie salda środków pieniężnych. Saldo środków pieniężnych na koniec grudnia 2017 roku wyniosło 311 tys. zł i była to wartość niższa od wartości na koniec roku poprzedniego, co wynikało m.in. z wydatków przeznaczonych na skup akcji własnych ERG S.A. (3.145 tys. zł), wypłaconej dywidendy (1.009 tys. zł) oraz wydatków związanych z zapłatą zaliczek w ramach inwestycji w nowy park maszynowy ERG S.A.

Wartość zobowiązań ogółem na koniec 2017 roku wyniosła 33.506 tys. zł i była wyższa o 6.850 tys. zł względem roku 2016. Wzrost ten był wynikiem m.in. wzrostu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów w związku z otrzymaniem przez ERG S.A. dotacji unijnej, a także wzrostu krótkoterminowych zobowiązań finansowych.

56,4% sumy bilansowej stanowią aktywa trwałe, których wartość wyniosła 38.663 tys. zł. Aktywa obrotowe o wartości 29.931 tys. zł na koniec 2017 roku stanowią 43,6% sumy aktywów Grupy. Kapitał własny stanowi 51,2% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania ogółem stanowią 48,8% wartości sumy bilansowej.

## **B. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM**

Informacja nt. głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 7.21.

## **C. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

Wszystkie pozycje pozabilansowe opisane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w nocie 7.24.





#### IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

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 4.2021 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.

### Ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów

Koszty zmienne związane z zużyciem materiałów i energii stanowią zdecydowaną większość wszystkich kosztów ponoszonych przez Grupę. Ich wzrost związany ze zwiększeniem produkcji może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięty wynik finansowy. Koszty materiałowe ponoszone przez Grupę są uzależnione od cen surowców wykorzystywanych do produkcji. Ceny zakupu poszczególnych komponentów zależą od kilku czynników. Jednym z nich jest podaż surowców wykorzystywanych do produkcji. Pewna część materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym Grupy Kapitałowej, w szczególności ERG S.A. pochodzi z importu. W związku z powyższym Spółka i jej Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko kursowe. Ponadto ceny surowców są również pośrednio zależne od kursu EUR i USD.

Do kosztów o charakterze względnie stałych, które w sposób istotny wpływają na wynik finansowy można zaliczyć koszty wynagrodzeń. W warunkach gospodarki w Polsce wysokość wynagrodzeń oraz innych uprawnień pracowniczych regulowana jest przepisami prawa (przede wszystkich przepisami zawartymi w Kodeksie Pracy). Zmiany dotyczące wysokości minimalnego wynagrodzenia, wielkości składek opłacanych przez pracodawcę oraz aktualny rynkowy trend wzrostu średniego poziomu wynagrodzeń mogą w sposób istotny wpłynąć na wzrost kosztów wynagrodzeń, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy.

### Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa 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 przez ERG S.A. należności handlowych oraz tych z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2017 r. prezentują poniższe tabele:

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

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

**Dobrej jakości przeterminowane należności handlowe** to te, których poziom przeterminowania jest niewielki i nie powoduje istotnego ryzyka utraty tych należności oraz należności zabezpieczone 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 związane z makrootoczeniem ekonomicznym Grupy

Sytuacja makroekonomiczna Polski pośrednio przekłada się na działalność Grupy. Niekorzystne zjawiska gospodarcze takie jak inflacja czy bezrobocie, niewielki przyrost PKB pośrednio przekładają się na nastroje konsumpcyjne podmiotów indywidualnych oraz preferencje inwestycyjne przedsiębiorstw, co może przyczyniać się do zmian w zapotrzebowaniu na produkty kontrahentów Grupy, w szczególności ERG S.A. Polityka Rady Polityki Pieniężnej, Narodowego Banku Polskiego oraz innych instytucji nadzoru finansowego wpływa na możliwości pozyskania dodatkowego kapitału (warunki uzyskania kredytów) oraz wysokość kosztów pozyskania kapitału (wielkość odsetek i prowizji jakie obciążają kredytobiorcę). Istotne zmiany w tym zakresie mogą zwiększyć koszty ponoszone przez Grupę. Dodatkowym dość istotnym elementem polityki fiskalnej jest złożoność i niejednoznaczność przepisów podatkowych.

### Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców Grupy

Zapotrzebowanie na produkty przemysłowe wytwarzane przez Grupę, a w szczególności ERG S.A. jest ściśle uzależnione od popytu na produkty odbiorców Spółki. W związku z powyższym koniunktura i sytuacja ekonomiczna w branżach spożywczej, motoryzacyjnej, budowlanej, poligraficznej i innych oddziałuje na możliwość osiągania przychodów przez Grupę Kapitałową. Odbiorcy ERG S.A. chcąc utrzymać korzystne wyniki finansowe poszukują dodatkowych możliwości ograniczenia kosztów, co wymusza niejako na Spółce konieczność oferowania coraz to lepszych produktów po bardzo konkurencyjnych cenach. Ewentualne zmniejszenie zapotrzebowania na produkty Spółki w sposób negatywny przełoży się na możliwość wypracowania dobrego wyniku finansowego. ERG S.A. w celu minimalizacji tego ryzyka stara się wciąż wprowadzać do swojej oferty nowe produkty na rynku krajowym i rozwijać sprzedaż eksportową.

### Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

Regulacje prawne wpływają na wiele obszarów w których funkcjonuje Grupa. Podstawowe obszary ryzyka w tym zakresie dotyczą zmian w zakresie prawa ochrony środowiska, prawa podatkowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz szeroko rozumianego prawa w ramach obrotu giełdowego. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności regulacje dotyczące ochrony środowiska wpływają na funkcjonowanie Grupy. Regulacje i obciążenia finansowe w ramach prawa podatkowego oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych w sposób istotny wpływają na sposób funkcjonowania Grupy Kapitałowej na rynku oraz wysokość ponoszonych zobowiązań podatkowych i kosztów związanych z ubezpieczeniami społecznymi pracodawcy. Regulacje GPW S.A. w Warszawie, KNF, KDPW wraz z przepisami krajowymi i europejskimi dotyczącymi funkcjonowania rynku kapitałowego wpływają na sposób funkcjonowania Spółki ERG S.A. jako podmiotu giełdowego. W świetle zmieniających się przepisów prawa z tym zakresie istnieje przejściowe ryzyko związane z dostosowywaniem się Emitenta do nowych wymogów i procedur. Ryzyko to nie będzie wpływało na osiągnięte rezultaty finansowe prowadzonej działalności. Może natomiast niewątpliwie zmienić sposób funkcjonowania ERG S.A. jako podmiotu giełdowego.

## V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

### Strategia rozwoju Spółki ERG S.A.

Działania ERG S.A. w najbliższych latach będą koncentrować się na utrzymaniu i poprawie pozycji rynkowej na rynku krajowym, koncentrując się przede wszystkim na rynkach niszowych, na których uzyskiwana marża jest wyższa od średniej marży w ERG S.A.. Równocześnie Spółka planuje dalszą ekspansję eksportową głównie na rynki Europy Wschodniej i Zachodniej. Oprócz działań zmierzających do uzyskania większych przychodów ze sprzedaży Zarząd podejmuje wiele inicjatyw, których głównym celem jest optymalizacja kosztów produkcji. W ramach wyznaczonych długofalowo celów podejmowane są następujące działania:

- intensyfikacja działań marketingowych oraz ekspansji biznesowej na rynkach niszowych,



- spójna i konsekwentna polityka sprzedaży eksportowej,
- rozszerzanie oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty,
- prowadzenie prac badawczo – rozwojowych nowych produktów,
- prowadzenie działań mających na celu optymalizację kosztów produkcji w oparciu o lepsze wykorzystanie istniejących zasobów oraz modernizację i automatyzację procesów produkcyjnych.

Wszystkie te działania możliwe są do realizacji dzięki zaangażowaniu środków własnych i obcych. Do najistotniejszych funduszy obcych można zaliczyć dotacje pozyskiwane w ramach funduszy europejskich oraz środki z kredytów i leasingów.

Główne kierunki rozwoju opierające się na rozwoju organicznym w następnych latach dla Spółki ERG S.A. to:

- optymalizacja podstawowych procesów dotyczących logistyki, produkcji, marketingu i sprzedaży,
- zwiększenie efektywności w wykorzystaniu posiadanych zasobów,
- efektywne wykorzystanie pozyskanych środków z funduszy europejskich,
- ulepszenie oferty Spółki o innowacyjne produkty w pełni zaspokajające potrzeby klientów,
- udoskonalenie procesów związanych z zarządzaniem produktami.

### Przewidywana sytuacja finansowa Grupy

Rok 2017 zakończył się dla Grupy wypracowanym zyskiem netto w wysokości 2.103 tys. zł co oznacza wynik niższy w porównaniu do roku 2016, w którym wypracowano 5.465 tys. zł zysku netto (po oczyszczeniu o transakcję sprzedaży akcji Bioerg S.A. 4.399 tys. zł zysku netto). Grupa ERG S.A. w 2017 r. osiągnęła dodatni wynik na każdym poziomie działalności – zarówno na sprzedaży, na działalności operacyjnej jak i na działalności gospodarczej.

Na koniec 2017 r. w stosunku do 2016 r. o 543 tys. zł spadł poziom należności handlowych, wzrost natomiast poziom zobowiązań handlowych i pozostałych o 3.795 tys. zł. Nastąpił także wzrost zobowiązań długoterminowych o 1.403 tys. zł - głównie z tytułu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów, w związku z wypłatą dotacji unijnej, przeznaczonej na poszerzenie i unowocześnienie parku maszynowego Spółki.

W roku 2018 Grupa będzie kontynuować prace nad optymalizacją procesów wewnętrznych, których celem będzie dalsze budowanie możliwości w zakresie finansowania nowych inwestycji, również przy wsparciu funduszy unijnych. Jednocześnie Grupa będzie prowadzić intensywne prace zmierzające do zmniejszenia salda zapasów, które na koniec 2017 roku osiągnęło poziom 16.283 tys. zł

## VI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. brak jest toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spraw, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W dniu 16 sierpnia 2017 r. dostarczony został pełnomocnikowi ERG S.A. wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego dotyczący możliwości zaliczenia straty ze sprzedaży przeterminowanych wierzytelności ERG S.A. w poczet kosztów uzyskania przychodów.

## VII. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I USŁUG

Główną część przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. tworzą produkty wytwarzane przez ERG S.A., dlatego poniżej została zaprezentowana krótka charakterystyka wyrobów oferowanych przez Jednostkę Dominującą.

Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. w roku 2017 wyniosła 82.068 tys. zł i w układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Asortyment	2017		2016	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Wyroby foliowe	75 841	92,4%	84 874	92,3%
Wyroby wtryskowe	4 146	5,0%	4 523	4,9%
Działalność handlowa	547	0,7%	732	0,8%
Pozostałe	1 534	1,9%	1 835	2,0%
<b>Razem</b>	<b>82 068</b>	<b>100,00</b>	<b>91 964</b>	<b>100,00</b>

Wartość sprzedaży Spółki ERG S.A. w roku 2017 wyniosła 82 071 tys. zł. Spadek sprzedaży jest rezultatem zmniejszających się przychodów z segmentów rynku o mniejszej marży, z których spółka się wycofuje od kilku lat oraz rosnących przychodów z segmentów rynku o wyższej marży, generowanych w wyniku oddania do użytkowania nowych linii produkcyjnych w latach 2016 i 2017. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

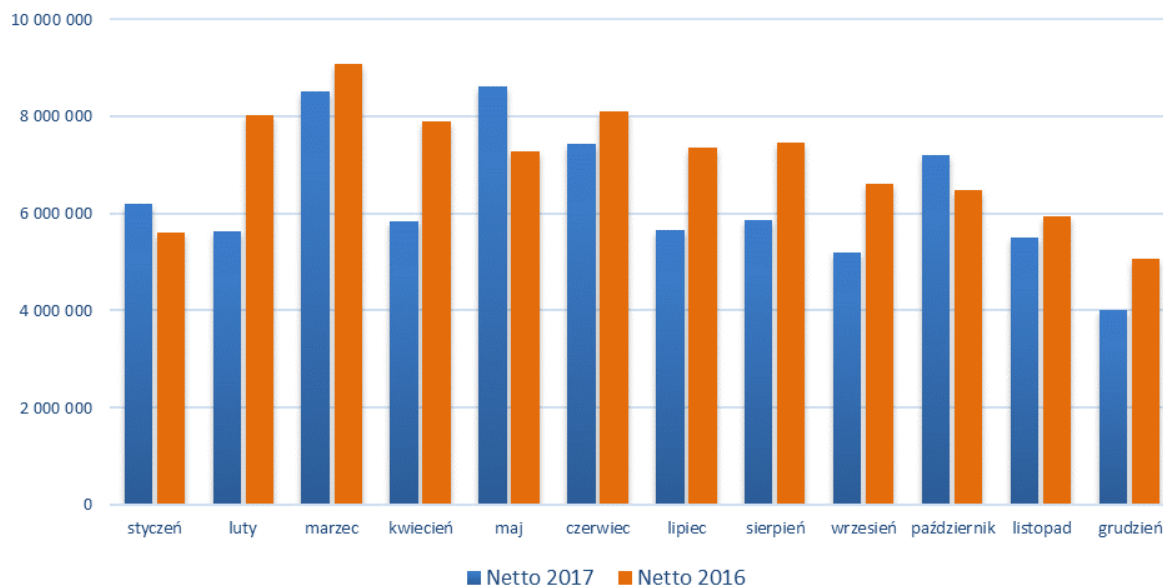
Asortyment	2017		2016	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Wyroby foliowe	75 634	92,2%	84 871	90,0%
Wyroby wtryskowe	4 146	5,0%	4 523	5,9%
Działalność handlowa	547	0,7%	644	1,7%
Pozostałe	1 744	2,1%	1 842	2,4%
<b>Razem</b>	<b>82 071</b>	<b>100,0%</b>	<b>91 880</b>	<b>100,0%</b>

### Wyroby foliowe ERG S.A.

Asortyment	2017		2016	
	Tony	Udział %	Tony	Udział %
Folia opakowaniowa	6 023	61,8%	6 198	58,2%
Folia termokurczliwa	1 487	15,2%	1 852	17,4%
Folia do laminowania i pakowania mrożonek	1 051	10,8%	1 628	15,3%
Folia ochronna	682	7,0%	798	7,5%
Folie pozostałe	505	5,2%	177	1,6%
<b>Razem folie</b>	<b>9 748</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 653</b>	<b>100,0%</b>

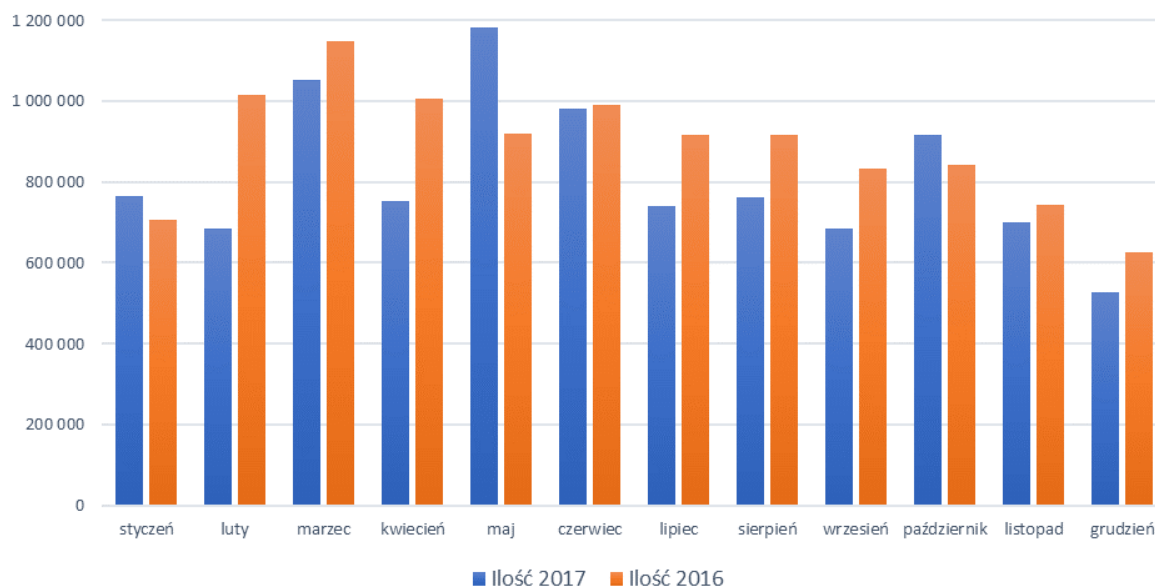
## Struktura ilościowa sprzedaży ERG S.A.

Wykres 1. Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż ERG S.A. w ujęciu wartościowym (zł) w 2017 i 2016



Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w 2017 wyniosła 75,6 mln złotych wobec 84,9 mln zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 9,2 mln złotych, a więc o 10,9%. Na przestrzeni 2017 roku miesiącami o najwyższej wartościowej sprzedaży były marzec, maj oraz czerwiec.

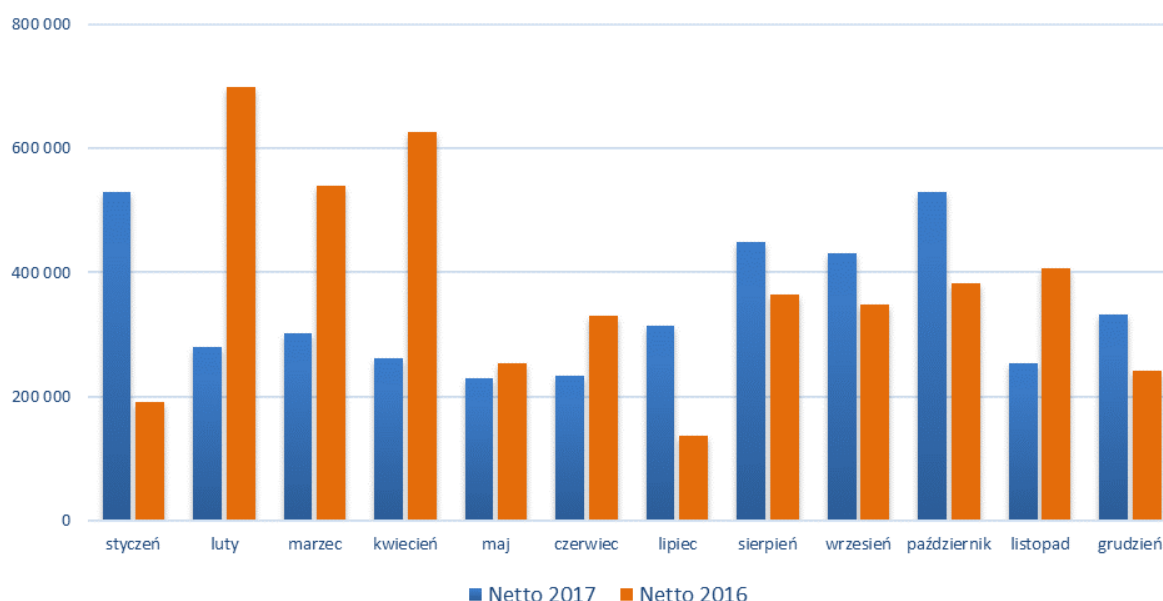
Wykres 2. Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż ERG S.A. w ujęciu ilościowym (kg) w 2017 i 2016



Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w 2017 roku wyniosła 9,7 tys. ton wobec 10,7 tys. ton w roku 2016, co oznacza spadek o 1,0 tys. ton, a więc o 8,6%. Na przestrzeni 2017 roku miesiącami o najwyższej ilościowej sprzedaży był marzec, maj i czerwiec.

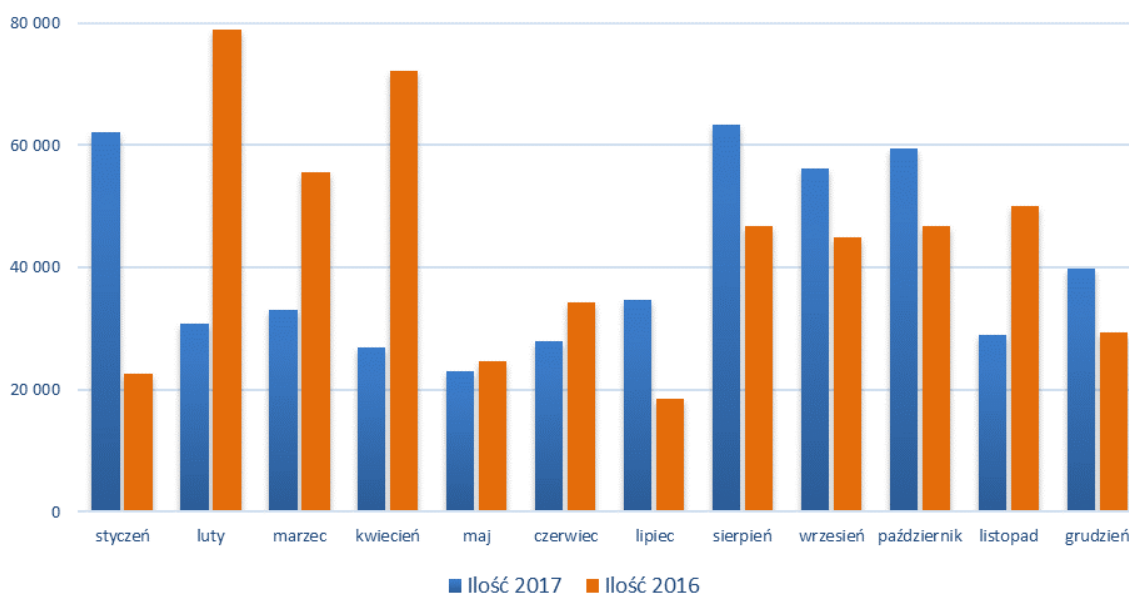
## Wyroby wtryskowe

Wykres 3. Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż ERG S.A. w ujęciu wartościowym (zł) w roku 2017 i 2016



Sprzedaż wartościowa wyrobów wtryskowych w 2017 wyniosła 4,1 mln złotych wobec 4,5 mln zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 0,4 mln złotych, a więc o 8,3%. Na przestrzeni 2017 roku miesiącami o najwyższej wartościowej sprzedaży były styczeń, sierpień oraz październik.

Wykres 4. Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż ERG S.A. w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2017 i 2016



Sprzedaż ilościowa wyrobów wtryskowych w 2017 wyniosła 486 ton wobec 524 ton w roku 2016, co oznacza spadek o 38 ton, a więc o 7,3%. Na przestrzeni 2017 roku miesiącami o najwyższej ilościowej sprzedaży były styczeń, sierpień oraz październik.

Głównym wyrobem wtryskowym Spółki ERG S.A. w roku 2017 były obudowy akumulatorowe, które stanowiły ponad 73% sprzedaży ilościowej wszystkich wyrobów wtryskowych.

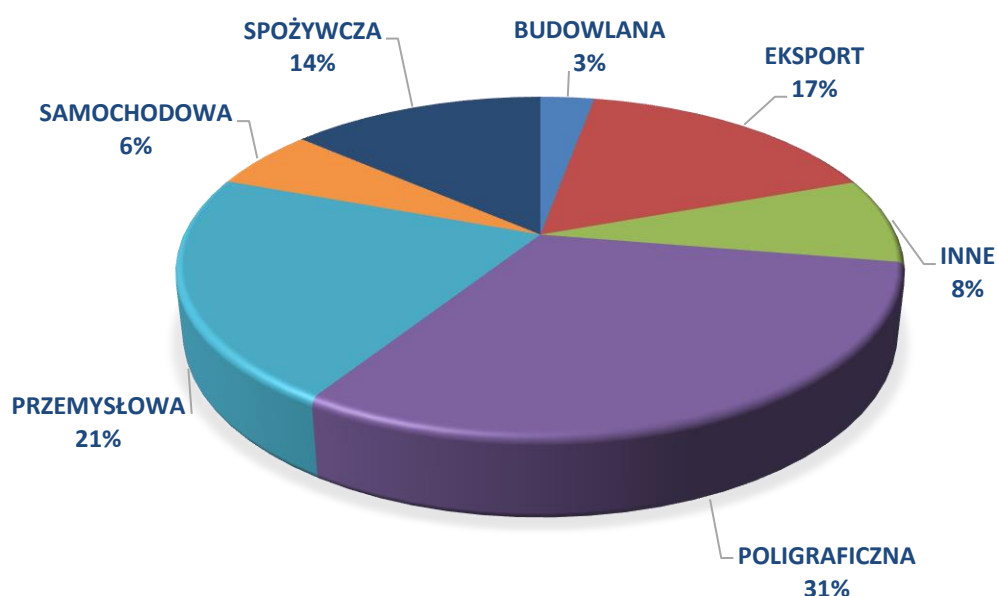
## VIII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

Podstawowym rynkiem zbytu wyrobów Grupy jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 84% wszystkich wyrobów oferowanych przez Grupę Kapitałową ERG S.A., eksport łącznie stanowi 16% przychodów i w zmieniającej się strukturze sprzedaży zbliża się do założonego przez Zarząd poziomu 20%.

Wśród segmentu wyrobów foliowych ERG S.A. eksport stanowi 17% przychodów zaś wśród segmentu wyrobów wtryskowych - 2% przychodów. Głównymi kierunkami eksportu pozostają rynki wschodnie. Równocześnie prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zwiększenie poziomu sprzedaży spółki ERG S.A. oraz jej produktów na rynkach Europy Zachodniej oraz USA.

### Wyroby foliowe

Wykres 5. Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) ERG S.A. z podziałem na branże w 2017 r.

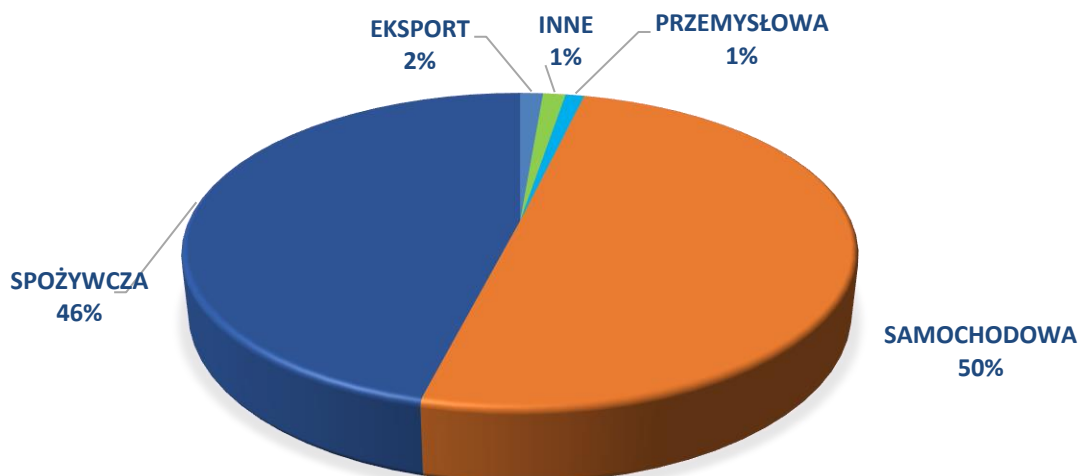


Największa sprzedaż wyrobów foliowych realizowana jest do branż poligraficznej i przemysłowej, które stanowią odpowiednio 31% i 21% całkowitej wartości sprzedaży produktów foliowych.



## Wyroby wtryskowe

Wykres 6. Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) ERG S.A. z podziałem na branże w 2017 r.



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych Spółki jest branża samochodowa i spożywcza, które łącznie stanowią 96% całkowitej sprzedaży produktów wtryskowych w ujęciu wartościowym.

Struktura wartościowa sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług Grupy Kapitałowej ERG S.A. z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny:

	2017		2016	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Rynek krajowy	69 290	84,4	77 969	84,8
Rynek zagraniczny	12 778	15,6	13 995	15,2
<b>Razem</b>	<b>82 068</b>	<b>100,0</b>	<b>91 964</b>	<b>100,0</b>

Grupa Kapitałowa ERG S.A. w badanym okresie odnotowała spadek wartościowy sprzedaży krajowej (o 8.679 tys. zł). Wzrósł natomiast udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem (+0,4 p.p.), co jest spójne z działaniami sprzedażowymi Grupy, głównie ERG S.A. Produkty Spółki charakteryzują się konkurencyjnością zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

### Dane dotyczące spółki zależnej Folpak Sp. z o.o.

Wartość przychodów ze sprzedaży Folpak Sp. z o.o. w roku 2017 i 2016:

1.01.2017-31.12.2017	1.01.2016-31.12.2016
Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)
273	402

Przychód netto ze sprzedaży Spółki Folpak Sp. z o.o. za 2017 r. był niższy o 32,1% od przychodu wypracowanego za rok poprzedni. W omawianym okresie Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 77,2 tys. zł, wobec 77,5 tys. zł w roku 2016.

## Dane dotyczące spółki zależnej BIOERG S.A.

Dane finansowe (w zł) spółki BIOERG S.A. zaprezentowane do dnia sprzedaży pakietu akcji przez ERG S.A., tj. do 29.03.2016 r.:

Wyszczególnienie	od 01.01.2017	od 01.01.2016
	do 31.12.2017	do 29.03.2016
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	Spółka sprzedana 29.03.2016 r.	227 107,10
C. Wynik ze sprzedaży	Spółka sprzedana 29.03.2016 r.	-5 307,89
F. Wynik z działalności operacyjnej	Spółka sprzedana 29.03.2016 r.	-5 307,81
I. Wynik z działalności gospodarczej	Spółka sprzedana 29.03.2016 r.	13 920,76
K. Wynik brutto	Spółka sprzedana 29.03.2016 r.	13 920,76
L. Podatek dochodowy	Spółka sprzedana 29.03.2016 r.	3 213,00
M. Podatek dochodowy odroczony	Spółka sprzedana 29.03.2016 r.	1 845,00
N. Wynik netto (K-L-M)	Spółka sprzedana 29.03.2016 r.	8 862,76

Szczegółowe dane finansowe Spółki BIOERG S.A. za 2016 r. z czasu jej przynależności do Grupy Kapitałowej ERG S.A. takie jak: bilans, rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale znajdują się w Jednostkowym Raporcie Okresowym BIOERG S.A. za I kwartał 2016 roku.

### ODBIORCY:

ERG S.A. od wielu lat współpracuje z dużą ilością odbiorców, dzięki czemu może z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. Do odbiorców wyrobów foliowych należą klienci reprezentujący branże poligraficzną, spożywczą, motoryzacyjną, budowlaną oraz przemysłową. Wyroby wtryskowe znajdują odbiorców głównie wśród branży spożywczej oraz motoryzacyjnej. ERG S.A. w formie raportów bieżących przekazuje informacje o zawieraniu istotnych w rozumieniu Spółki i przepisów prawa umów handlowych z odbiorcami.

### DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności ERG S.A. głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu i polipropylenu, zarówno w kraju jak i zagranicą. Pozostali dostawcy to firmy oferujące dodatki uszlachetniające (barwniki, koncentraty itp.), a także producenci maszyn, od których ERG S.A. nabywa elementy majątku trwałego. Ponadto Spółka współpracuje z firmami transportowymi oraz innymi niezbędnymi usługodawcami. W zdecydowanej większości dostawcy oferują ERG S.A. odroczone terminy płatności. W przypadku płatności natychmiastowej Spółka korzysta z rabatów cenowych. ERG S.A. w formie raportów bieżących przekazuje informacje o zawieraniu istotnych w rozumieniu Spółki i przepisów prawa umów z dostawcami.

## IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

W roku 2017 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu ERG S.A. zawarła różnego rodzaju umowy dotyczące kredytów, ubezpieczeń, transakcji handlowych z odbiorcami i dostawcami.

Informacje dotyczące podpisanych umów i aneksów do umów kredytowych, znajdują się w punkcie XII niniejszego sprawozdania.

### Umowy ubezpieczenia majątku zawarte przez ERG S.A. w 2017 roku

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	30.06.2017 (umowa)	Ubezpieczenie mienia od ryzyk wszystkich	61.218.334,57 zł	01.07.2017- 30.06.2018
2	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	30.06.2017 (umowa)	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od uszkodzeń i awarii	225.613,82 zł	01.07.2017- 30.06.2018
3	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Warta S.A. Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	30.06.2017 (umowa)	*Ubezpieczenie OC	8.000.000,00 zł	01.07.2017- 30.06.2018

\*ubezpieczeniem OC objęta jest także działalność Folpak Sp. z o.o.

W dniu 1.02.2017 r. jednostka certyfikująca Bureau Veritas Polska nadała spółce ERG S.A. certyfikat ISO 22000 (nr certyfikatu: PL 006752/P). Wdrożenie normy ISO 22000 w Spółce, poprzedzone było wielomiesięcznymi przygotowaniem, w tym dostosowaniem procesów produkcyjno-logistycznych do restrykcyjnych wymagań. ERG S.A. od teraz będzie mogła produkować wyroby foliowe, przeznaczone do bezpośredniego kontaktu z żywnością.

Sama norma ISO 22000 określa wymagania systemu zarządzania bezpieczeństwem żywności w łańcuchu żywnościowym, w tym opakowań przeznaczonych do kontaktu z żywnością. ERG S.A. jako producent opakowań przeznaczonych do kontaktu z żywnością zobowiązany jest do wykazania zdolności identyfikacji i nadzoru nad zagrożeniami bezpieczeństwa żywności. Głównym celem normy jest zapewnienie dostarczania zdrowej i bezpiecznej żywności.

Wdrożenie i utrzymywanie zasad systemu, a w efekcie uzyskanie certyfikatu ISO 22000:

- wzmacnia wizerunek organizacji w oczach Klientów, pracowników i akcjonariuszy,
- stanowi przewagę konkurencyjną w działaniach marketingowych,
- potwierdza zaangażowanie w jakość i bezpieczeństwo żywności oraz wolę ciągłego doskonalenia dla zachowania efektywności.

ISO 22000 określa wymagania, które pozwalają na:

- zaplanowanie, wdrożenie, działanie, utrzymanie i aktualizację systemu zarządzania bezpieczeństwem żywności, który ma na celu dostarczanie produktów, które zgodnie z ich przeznaczeniem są bezpieczne dla odbiorców,



- wykazanie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa dotyczącymi bezpieczeństwa żywności,
- skuteczną komunikację w kwestiach bezpieczeństwa żywności z dostawcami, klientami i innymi zainteresowanymi stronami w łańcuchu żywnościowym,
- zapewnienie, że organizacja spełnia deklarowaną politykę bezpieczeństwa żywności, certyfikację systemu zarządzania bezpieczeństwem żywności przez zewnętrzną organizację, taką jak jednostka certyfikująca.

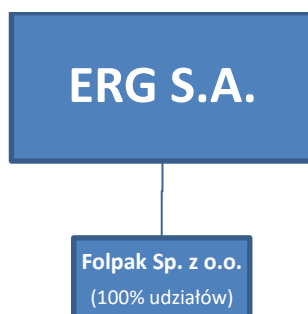
W dniu 26.07.2017 r. ERG S.A. podpisała ze spółką pod MAM2 S.r.l. (Włochy) umowę, której przedmiotem jest dostawa na rzecz ERG linii do produkcji folii wraz z zestawem akcesoriów za łączną cenę w wysokości 873.900 EUR (słownie: osiemset siedemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset euro). Dostawa i uruchomienie w/w linii do produkcji folii wpłynie w sposób znaczący na potencjał gospodarczy Spółki w związku ze wzrostem jej mocy produkcyjnych o około 17%. Rozruch w/w linii planowany jest w drugiej połowie drugiego kwartału 2018 roku.

## X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

### Schemat Grupy Kapitałowej:

Grupę Kapitałową ERG S.A. w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639) tworzą następujące podmioty:

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



\*na dzień 31.12.2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 27.04.2018 r.

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

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

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

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.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w 2017 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

## **XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKRESLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA W INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w notce 7.23.

## XII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

### Wyszczególnienie pozycji kredytowych i pożyczkowych ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł.)

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowego	stan zadłużenia - długo-terminowego	stan zadłużenia razem	termin spłaty	oprocentowanie	zabezpieczenie transakcji
<b>Pekao S.A.*</b>	<b>4.000</b> (kredyt w rachunku bieżącym)	3.357	0	<b>3.357</b>	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
<b>ING Bank Śląski S.A.**</b>	<b>2.000</b> (kredyt w rachunku bieżącym)	1.187	0	<b>1.187</b>	05-03-2019	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
<b>ING Bank Śląski S.A.</b>	<b>2.506</b>	775	1.339	<b>2.114</b>	30-04-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na maszynach produkcyjnych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
<b>ING Bank Śląski S.A.***</b>	<b>2.200</b>	0	0	<b>0</b>	12-09-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, hipoteka umowna na jednej z nieruchomości ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości
<b>RAZEM</b>		<b>5.319</b>	<b>1.339</b>	<b>6.658</b>			

\*W dniu 29 września 2017 roku 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 złotowy 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 5.03.2019 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 z dnia 2.11.2017) 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 ratałną spłatę zobowiązania.

#### Wyszczególnienie pozycji leasingowych ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2017 r. (w tys. zł.)

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowego	stan zadłużenia - długo-terminowego	stan zadłużenia razem	termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o.	2.701	464	252	716	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o.	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
<b>RAZEM</b>		<b>1.517</b>	<b>3.592</b>	<b>5.109</b>		

\*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 ww. 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 powiększony o marżę Leasingodawcy,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

#### Informacje o zaciągniętych pożyczkach

Zawarta umowa kredytu inwestycyjnego z dnia 19 grudnia 2017 r. opisana powyżej. Spółki z Grupy Kapitałowej nie zaciągały żadnych pożyczek w roku 2017.



### **XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH**

W oparciu o umowę z dnia 24 marca 2016 roku ERG S.A. udzieliła pożyczki firmie Folpak Sp. z o.o. w wysokości 240 tys. zł na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki był wystawiony weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał całej pożyczki został spłacony, natomiast należne odsetki w pozostałej kwocie zostały uregulowane przez Folpak Sp. z o.o. w styczniu 2018 r. Tym samym na dzień publikacji niniejszego raportu cała pożyczka została spłacona.

W okresie od stycznia 2017 r. do grudnia 2017 r. Emitent nie udzielił pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

### **XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI**

W ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz związanego z nim programu opcji menadżerskich przyjętych uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w latach poprzednich (opisane w pkt XXVIII niniejszego sprawozdania) w dniu 16 czerwca i 1 lipca 2016 r. ERG S.A. wydała w sumie 9.918 szt. akcji serii E o wartości nominalnej 20 zł za sztukę. Akcje wydane zostały w postaci materialnej.

Zgodnie z Regulaminem Programu Opcji Menadżerskich osoby uprawnione mogły wymienić posiadane warranty serii A, na akcje ERG S.A. serii E w stosunku 50:1 (50 warrantów subskrypcyjnych uprawniało do objęcia 1 akcji).

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

16 czerwca 2016 r. dokonano przez osobę uprawnioną wymiany posiadanych 487.900 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A na 9.758 akcji serii E.

W lipcu 2016 r. dokonano przez dwie pozostałe osoby uprawnione wymiany posiadanych w sumie 8.000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A na 160 akcji serii E.

W dniu 5 lipca 2016 r. do Spółki ERG S.A. wpłynęło oświadczenie ostatniej z osób uprawnionych o zrzeczeniu się 4.000 sztuk warrantów subskrypcyjnych serii A i rezygnacji z realizacji praw wynikających z tych warrantów.

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 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zarejestrowany kapitał zakładowy ERG S.A. wynosi 17.520.360 zł.

### **XV. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2017 ROKU Z PROGNOZAMI**

Grupa Kapitałowa ERG S.A. nie publikowała prognozy wyników na rok 2017.

### **XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej ERG S.A. dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności i zadłużenia.





Pozycja		j.m.	2017 / 31.12.2017	2016 / 31.12.2016
Sprzedaż netto		tys. zł	82 068	91 964
Zysk operacyjny		tys. zł	2 477	6 443
Zysk netto		tys. zł	2 103	5 380
Amortyzacja		tys. zł	2 786	2 759
Aktywa ogółem		tys. zł	68 594	63 856
Aktywa obrotowe		tys. zł	29 931	26 343
Zapasy ogółem		tys. zł	16 283	9 374
Należności z tyt. dostaw i usług		tys. zł	11 654	12 197
Gotówka		tys. zł	311	3 639
Zobowiązania ogółem		tys. zł	33 506	26 656
Zobowiązania długoterminowe		tys. zł	11 052	9 649
Zobowiązania krótkoterminowe		tys. zł	22 454	17 007
Zobowiązania handlowe		tys. zł	13 566	10 046
Kapitał własny		tys. zł	35 088	37 200
Kapitał podstawowy		tys. zł	17 520	17 520
<b>WSKAŹNIKI</b>				
EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	tys. zł	5 263	9 202
EBIT	zysk operacyjny	tys. zł	2 477	6 443
EAT	zysk netto	tys. zł	2 103	5 380
Rentowność EBITDA	EBITDA/sprzedaż netto	%	6,4%	10,0%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT/sprzedaż netto	%	3,0%	7,0%
Rentowność sprzedaży netto	EAT/sprzedaż netto	%	2,6%	5,9%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EBIT/aktywa ogółem	%	3,6%	10,1%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT/kapitał własny	%	6,0%	14,5%
Rotacja zapasów	zapasy ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	72	37
Rotacja należności handlowych	należności handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	52	49
Zobowiązania handlowe krótkoterminowych	zobowiązania handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	60	40
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	48,8%	41,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	31,5%	25,9%

		31.12.2017	31.12.2016
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe	1,33	1,56



Płynność przyspieszona	(Aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,61	1,00
Płynności natychmiastowa	płynne środki finansowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,01	0,22
zobowiązania (finansowe)	odsetkowe	11 767	9 561
		<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Dług do EBITDA	zobowiązania odsetkowe/EBITDA	2,24	1,03

Celem spółki dominującej i spółki zależnej utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, czy leasingi. Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację Grupy Kapitałowej to przede wszystkim wygenerowany zysk operacyjny oraz zysk netto.

## **XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

Źródła finansowania przyszłych inwestycji ERG S.A. będą stanowiły środki własne, kredyty bankowe, leasingi oraz środki z funduszy europejskich.

## **XVIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY**

Koszty surowców stanowią znaczną część wszystkich kosztów produkcji Grupy Kapitałowej, a w szczególności spółki ERG S.A. Ich duża zmienność w znacznym stopniu wpływa na opłacalność produkcji. Zmienność cen uwarunkowana jest m.in. notowaniami walut, głównie relacją EUR/PLN.

Na rynku krajowym istnieje niewielu dostawców, którzy są w stanie zaoferować surowce o właściwej jakości i odpowiednich parametrach chemicznych i fizycznych. Ze względu na powyższe warunki komponenty niezbędne do produkcji nabywane są u kilkunastu dostawców, w tym także zagranicznych. Dzięki temu Spółka i Grupa Kapitałowa są w stanie oferować produkty o wysokiej i powtarzalnej jakości, spełniające oczekiwania klientów.

Oprócz tego, coraz większy wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej zaczyna odgrywać pozycja kosztów wynagrodzeń, które w ślad za trendem rynkowym stale wzrastają. Odpowiednie wynagradzanie wyspecjalizowanych pracowników zapewnia Grupie bezpieczeństwo operacyjne prowadzonej działalności.

## XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W Grupie ERG S.A. istnieje wiele czynników, które w sposób istotny wpływają na osiągnięte wyniki finansowe i rozwój. Czynniki te występują w bliższym i dalszym otoczeniu Grupy Kapitałowej. Generalnie można podzielić je na dwie grupy: czynniki zewnętrzne makroekonomiczne – Grupa nie ma żadnego wpływu na ich wstępowanie, może jedynie minimalizować negatywny wpływ oraz czynniki wewnętrzne mikroekonomiczne – Grupa jest w stanie w znacznej mierze kształtować ich siłę oraz charakter.

Najważniejszymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym (zewnętrzne), istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej ERG S.A. są:

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce,
- Uwarunkowania prawne związane z prowadzoną działalnością,
- Koniunktura gospodarcza w sektorze tworzyw sztucznych,
- Sytuacja ekonomiczna w sektorach głównych odbiorców, szczególnie Spółki ERG S.A.,
- Wpływ wzrostu kosztów wynagrodzeń na zyskowność Spółki.

Pośród czynników wewnętrznych, tkwiących w zasobach własnych Grupy do najważniejszych można zaliczyć:

- Działania i procesy zrealizowane w ramach polityki rozwoju organicznego,
- Prowadzenie aktywnej polityki eksportowej w oparciu o efektywne wykorzystanie środków z funduszy europejskich,
- Prowadzenie aktywnej polityki z zakresu sprzedaży i marketingu.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce określana podstawowymi wielkościami ekonomicznymi takimi jak stopa bezrobocia, poziom inflacji, wielkość i tempo wzrostu PKB i PKB per capita, wysokością stóp procentowych, poziomem długu publicznego oraz inne wpływa na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej. Przy sprzyjającej koniunkturze gospodarczej poprawiają się nastroje konsumentów indywidualnych oraz wzrasta poziom inwestycji w przedsiębiorstwach. Wzrost konsumpcji kształtuje zapotrzebowanie na produkty finalne wytwarzane przez odbiorców Grupy, co w przekłada się na sprzedaż produktów. W przypadku odwrotnym może nastąpić spadek zapotrzebowania na produkty, w szczególności ERG S.A. Wielkość stóp procentowych oraz sposób prowadzenia polityki pieniężnej wpływa na koszty i możliwości pozyskania kapitału w postaci kredytów, pożyczek i leasingu, co zmienia poziom rentowności ponoszonych nakładów inwestycyjnych. Sposób prowadzenia polityki fiskalnej oraz ustalania wielkości i stawek zobowiązań podatkowych, stawek ubezpieczeń społecznych ponoszonych przez Grupę ERG S.A. jako pracodawcę, kształtuje poziom ponoszonych kosztów.

Ważnym czynnikiem kształtującym funkcjonowanie Grupy są regulacje prawne dotyczące prowadzonej działalności. Regulacje prawne dotyczą wielu obszarów działalności Grupy Kapitałowej, do najważniejszych z nich można zaliczyć: prawo związane z ochroną środowiska, prawo energetyczne, prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo i inne regulacje związane rynkiem kapitałowych. Stabilność i przejrzystość prawa, możliwość adaptacji Grupy do zmieniających się regulacji w sposób istotny przekładają się na funkcjonowanie podmiotu jednak nie zawsze wpływają bezpośrednio na osiągnięte przez Grupę wyniki ekonomiczne prowadzonej działalności.

Sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców Grupy, w szczególności ERG S.A. jest istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Spółki. Zdolność i terminowość regulowania należności przez kontrahentów w sposób istotny wpływa na możliwość spłacania zobowiązań przez Spółkę. ERG S.A. do współpracy biznesowej wybiera przede wszystkim podmioty o stabilnej sytuacji finansowej. Odbiorcy Spółki należą do wielu sektorów przede wszystkim branży spożywczej, motoryzacyjnej, poligraficznej i przemysłowej. Od sytuacji w tych gałęziach

gospodarki, a przede wszystkim od zapotrzebowania na produkty i usługi konkretnych producentów zależy popyt na wyroby Spółki.

Aktywne prowadzenie polityki rozwoju organicznego może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Prowadzone działania mają na celu stworzenie mechanizmu dokładnej identyfikacji i analizy kosztów, dzięki czemu możliwa będzie ich optymalizacja i utrzymanie konkurencyjności cenowej wyrobów ERG S.A. Polityka rozwoju organicznego opiera się na zwiększeniu wykorzystania zasobów własnych przedsiębiorstwa, usprawnieniu podstawowych procesów związanych z produkcją, logistyką, marketingiem, nieustannym monitoringiem i kontroli kosztów oraz lepszej alokacji pozyskanych kapitałów obcych.

W dniu 27 lutego 2017 roku ERG S.A. złożyła wniosek o dofinansowanie projektu w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014–2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt pn.: „Zakup nowoczesnej linii produkcyjnej do wytwarzania folii o grubości 0,006 mm, wraz z możliwością jej zadruku w jednym procesie produkcyjnym, co zwiększy poziom konkurencyjności Wnioskodawcy, gdyż pozwoli wprowadzić na rynek innowacyjne produkty wysokiej jakości o ulepszonych właściwościach fizykochemicznych” realizowany będzie w ramach działania 3.2. „Innowacje w MŚP”.

W październiku 2017 r. Zarząd Województwa Śląskiego zatwierdził pozytywnie oceniony przez Śląskie Centrum Przedsiębiorczości wniosek o dofinansowanie. Tym samym projekt Spółki znalazł się na liście projektów wybranych do dofinansowania (więcej o otrzymanym dofinansowaniu w pkt XX niniejszego sprawozdania).

Optymalne i efektywne wykorzystanie otrzymanych środków jest niezmiernie istotne, zaś prowadzenie działalności eksportowej jest dla Spółki wyjątkowo korzystne, pozwala bowiem na realizację wyższych marż. Równocześnie eksport nie jest uzależniony od bieżącej sytuacji ekonomicznej w Polsce, co zapewnia ERG S.A. dywersyfikację przychodów.

Z kolei przemyślana realizacja inwestycji związanych z modernizacją maszyn produkcyjnych oraz optymalne wykorzystanie nowych zasobów produkcyjnych może w roku 2018 w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

## **XX. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.**

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

W okresie luty-marzec 2018 r. ERG S.A. złożyła wnioski do ING Banku Śląskiego o wypłatę transz kredytu inwestycyjnego (opisanego w pkt XII niniejszego sprawozdania) na kwotę 1.634,5 tys. zł.

W ramach otrzymanej pozytywnej decyzji na dofinansowanie projektu „Zakup nowoczesnej linii produkcyjnej do wytwarzania folii o grubości 0,006 mm, wraz z możliwością jej zadruku w jednym procesie produkcyjnym, co zwiększy poziom konkurencyjności Wnioskodawcy, gdyż pozwoli wprowadzić na rynek innowacyjne produkty wysokiej jakości o ulepszonych właściwościach fizykochemicznych”, opisanego w pkt XIX niniejszego sprawozdania, w dniu 5 kwietnia 2018 r. ERG S.A. podpisała umowę na niniejsze dofinansowanie ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości. Łączna kwota możliwego do otrzymania (po spełnieniu warunków formalnych)



dofinansowania nie przekracza 1.473.205,83 tys. zł i przeznaczona będzie w formie refundacji na pokrycie częściowe nakładów na inwestycję w nową linię produkcyjną oraz koszty jej montażu. Planowa data otrzymania przez ERG S.A. wpływu dofinansowania to sierpień-wrzesień 2018 r.

## XXI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2017 r. ERG S.A. realizowała innowacyjny projekt rozpoczęty w 2016 roku, na który Spółka otrzymała dofinansowanie z funduszy unijnych w wysokości 1.473.205,83 zł. Pozwoli to wprowadzić na rynek innowacyjne produkty charakteryzujące się wysoką jakością i ulepszonymi właściwościami fizykochemicznymi. W ramach projektu ERG S.A. zakupiła w 2018 r. nowoczesną wyłazarkę i drukarkę do folii polietylenowej.

Prowadzone w roku obrotowym prace B+R obejmowały również:

- opracowanie innowacyjnej receptury pozwalającej na obniżenie grubości folii antyadhezyjnej przeznaczonej dla branży gumowej o min. 20% w stosunku do aktualnie stosowanych grubości na rynku. W związku z niespotykanymi dotąd parametrami folii Spółka postanowiła zakwalifikować to jako wynalazek - 9 stycznia 2018 ERG S.A. otrzymała potwierdzenie z Urzędu Patentowego o przyjęciu wniosku na udzielenie patentu na wynalazek;
- opracowanie receptury folii dla branży spożywczej przy współpracy z *Centrum Bioimmobilizacji i Innowacyjnych Materiałów Opakowaniowych* (CBIMO). Prace będą kontynuowane w roku 2018.

## XXII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem z działalności nie były podejmowane kroki mające na celu zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i całą Grupą Kapitałową.

## XXIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem z działalności nie były zawierane tego typu umowy.

## XXIV. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

### ERG S.A.

Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 27 kwietnia 2018 roku:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

### Zmiany w składzie Zarządu ERG S.A. w 2017 r.

W 2017 roku nie było zmian w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku 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 ERG S.A. w 2017 r.

Uchwałami nr 2 i 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej: „NWZ”) 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 Pani Beata Kubiak-Kossakowska.

Do dnia NWZ, tj. do 10 października 2017 r. skład Rady Nadzorczej ERG S.A. prezentował się jak poniżej:

- 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

#### Folpak Sp. z o.o.

Skład Zarządu Folpak Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 27 kwietnia 2018 roku:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

#### Zmiany w składzie Zarządu Folpak Sp. z o.o. w 2017 r.

W 2017 roku nie było zmian w składzie Zarządu Folpak Sp. z o.o.

## XXV. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

### ERG S.A.

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Zarządu ERG S.A. w roku 2017 wyniosła:

Wyszczególnienie	2017	2016
Wynagrodzenie (brutto)	384 tys. zł	323 tys. zł
Wartość innych świadczeń	0 tys. zł	0 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>384 tys. zł</b>	<b>323 tys. zł</b>

Imię i nazwisko Członków Zarządu	2017	2016
Robert Groborz	384 tys. zł	224 tys. zł
Grzegorz Tajak (do 30.06.2016 r.)	---	99 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>384 tys. zł</b>	<b>323 tys. zł</b>

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej ERG S.A. w roku 2017 wyniosła:

Wyszczególnienie	2017	2016
Wynagrodzenie (brutto)	1.015 tys. zł	1.015 tys. zł
Wartość innych świadczeń	0 tys. zł	0 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>1.015 tys. zł</b>	<b>1.015 tys. zł</b>

Imię i nazwisko Członków Rady Nadzorczej	2017	2016
Anna Koczur-Purgał	946 tys. zł	945 tys. zł
Marek Migas (do 10.10.2017 r.)	26 tys. zł	30 tys. zł
Maria Czyżewicz-Tajak	12 tys. zł	12 tys. zł
Dariusz Purgał	22 tys. zł	22 tys. zł
Izabela Wesołowska (do 10.10.2017 r.)	5 tys. zł	6 tys. zł
Marta Migas (od 10.10.2017 r.)	3 tys. zł	---
Beata Kubiak-Kossakowska (od 10.10.2017 r.)	1 tys. zł	---
<b>RAZEM</b>	<b>1.015 tys. zł</b>	<b>1.015 tys. zł</b>

#### FOLPAK Sp. z o.o.

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Zarządu Folpak Sp. z o.o. w roku 2017 wyniosła:

Wyszczególnienie	2017	2016
Wynagrodzenie (brutto)	12 tys. zł	12 tys. zł
Wartość innych świadczeń	0 tys. zł	0 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>12 tys. zł</b>	<b>12 tys. zł</b>

Imię i nazwisko Członków Zarządu	2017	2016
Robert Groborz	12 tys. zł	12 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>12 tys. zł</b>	<b>12 tys. zł</b>

#### XXVI. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Akcjonariat ERG S.A. posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

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%
	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Akcjonariat ERG S.A. posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na 27 kwietnia 2018 r. roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:



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%
	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## XXVII. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

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%

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

- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 13 lipca 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji nabycia na własny rachunek w dniu 11 lipca 2017 roku 5.000 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 64,00 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 13 lipca 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji sprzedaży w dniu 11 lipca 2017 roku 5.000 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 64,00 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 25 kwietnia 2017 r. zawiadomienia od osoby blisko związanej z osobą pełniącą obowiązki zarządcze o transakcji sprzedaży w dniu 21 kwietnia 2017 roku 3.902 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 85,00 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 25 kwietnia 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji sprzedaży w dniu 21 kwietnia 2017 roku 635 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 85,00 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 25 kwietnia 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji sprzedaży w dniu 21 kwietnia 2017 roku 12.240 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 85,00 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 25 kwietnia 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji sprzedaży w dniu 21 kwietnia 2017 roku 4.271 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 85,00 zł za akcję.



- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 25 kwietnia 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji sprzedaży w dniu 21 kwietnia 2017 roku 403 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 85,00 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 25 kwietnia 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji sprzedaży w dniu 21 kwietnia 2017 roku 1.408 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 85,00 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 6 kwietnia 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji nabycia na własny rachunek w dniu 5 kwietnia 2017 roku 421 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 63,45 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 27 marca 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcjach nabycia na własny rachunek, ostatniej w dniu 22 marca 2017 roku łącznie 599 akcji ERG S.A., po jednostkowej średniej cenie 59,10 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 11 stycznia 2017 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji nabycia na własny rachunek w dniu 5 stycznia 2017 roku 500 akcji ERG S.A., po jednostkowej cenie 61,05 zł za akcję.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 27 kwietnia 2018 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

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

- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 9 lutego 2018 r. zawiadomienia od osoby blisko związanej z osobą pełniącą obowiązki zarządcze o transakcjach nabycia na własny rachunek, ostatniej w dniu 8 lutego 2018 roku łącznie 1.458 akcji ERG S.A. po średniej jednostkowej cenie 50,77 zł za akcję.

## XXVIII. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI

W związku ze spełnieniem w 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów, Rada Nadzorcza ERG S.A. przyznała w 2010 roku osobom uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503.936 warrantów.

W wyniku realizacji w czerwcu i lipcu 2016 r. praw wynikających z objętych warrantów subskrypcyjnych, tj. wymiany objętych warrantów na akcje serii E ERG S.A. oraz jednocześnie rezygnacji pozostałych osób uprawnionych z w/w praw, wszystkie warranty w liczbie 503.936 zostały rozdysponowane. Oznacza to, że z tego tytułu w przyszłości nie nastąpią już zmiany w proporcjach posiadanych akcji.



W dniu 30 marca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok 2016. W myśl tej uchwały część zysku w kwocie 3.239.189,87 zł przeznaczono na kapitał rezerwowy Spółki, utworzony w celu sfinansowania skupu akcji własnych Spółki.

W związku z wyżej wspomnianym skupem, w dniu 21 kwietnia 2017 r. dokonano rozliczenia skupu akcji własnych w drodze publicznej oferty uruchomionej na podstawie uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 marca 2017 r. oraz uchwały Zarządu z dnia 30 marca 2017 r., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 17/2017 z dnia 30 marca 2017 r. W wyniku skupu Spółka dokonała zakupu 37.000 akcji własnych, co stanowi 4,2237% ogólnej liczby akcji Spółki. Łącznie ERG S.A. posiada 106.174 akcji własnych o średniej cenie zakupu wynoszącej 42,99 za akcję, co stanowi 12,12% ogólnej liczby akcji Spółki, dających 12,12% ogólnej liczby głosów. Średnia stopa alokacji złożonych przez akcjonariuszy ofert sprzedaży akcji wyniosła 6,6412%. Skup akcji własnych ERG S.A. w drodze publicznej oferty nabycia realizowany był w dniach 10-18 kwietnia 2017 r. (okres subskrypcji).

W dniu 11 kwietnia 2017 r. na mocy uchwały nr 359/2017 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stwierdzono dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 9.918 akcji zwykłych Spółki na okaziciela serii E. Ponadto na mocy w/w uchwały ustalono datę pierwszego notowania w/w akcji w obrocie na rynku podstawowym na dzień 13 kwietnia 2017 r. oraz dokonano ich oznaczenia kodem "PLERGZB00014". Ponadto, zgodnie z brzmieniem uchwały nr 238/17 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 10 kwietnia 2017 r. rejestracja ww. 9.918 akcji Spółki serii E w Krajowym Depozycie nastąpiła w dniu 13 kwietnia 2017 r.

## **XXIX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI**

Wszystkie akcje ERG S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień.

## **XXX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2010. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A. W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503.936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrantów 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. warrantów w łącznej ilości 12.000 warrantów.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „*Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przysługujących ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.574.800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji*



3.937.000 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 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 akcji).**

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
<b>Razem</b>			<b>3 149 600</b>			<b>1 259 840,00</b>	<b>1 007 872,00</b>

W dniu 15 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów

subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1.259.840 (słownie: milion dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści) złotych w drodze emisji 62.992 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt 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.

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 publikacji niniejszego sprawozdania zarejestrowany kapitał zakładowy ERG S.A. wynosi 17.520.360 zł.

### XXXI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI

Według wiedzy posiadanej przez ERG S.A. nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje spółki, które znajdują się obecnie w obrocie.

### XXXII. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

#### ERG S.A.

Rok 2017 (Zakres Umowy)	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2017 r.	Lipiec 2017 r.	Kwiecień 2018 r.	9.900 zł + VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2017 r.	Lipiec 2017 r.	Kwiecień 2018 r.	23.900 zł + VAT

Rok 2016 (Zakres Umowy)	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2016 r.	Lipiec 2016 r.	marzec 2017 r.	9.000 zł + VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2016 r.	Lipiec 2016 r.	marzec 2017 r.	22.000 zł + VAT

### XXXIII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z §29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz Załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku Zarząd ERG S.A. prezentuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2017 roku.

Reguły stosowania zasad ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stosowane przez Spółkę dostępne są na stronie internetowej Emitenta [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w zakładce dotyczącej relacji inwestorskich ([http://www.erg.com.pl/inwestorzy/?erg\\_sa,lad\\_korporacyjny](http://www.erg.com.pl/inwestorzy/?erg_sa,lad_korporacyjny)).



Oświadczenie o stosowaniu w Spółce ERG S.A. zasad ładu korporacyjnego w roku 2017 zostało sporządzone zgodnie z treścią § 91 ust. 5 pkt. 4 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.*

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej ERG S.A. w roku 2017 stanowi osobny dokument: „*Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej ERG S.A. w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.*”

*Dąbrowa Górnicza, 27 kwietnia 2018 roku*

*Zarząd ERG S.A.:*

---

*Robert Groborz - Prezes Zarządu*