



Grupa Kapitałowa

ERG S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2014

Dąbrowa Górnicza, 18.03.2015 rok

Raport roczny R 2014

(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 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-12-31 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 sprawozdania finansowego	4
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	5
I Informacje ogólne	6
1 Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	6
2 Skład Grupy Kapitałowej	6
3 Zarząd i Rada Nadzorcza emitenta	7
4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	8
5 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie	9
6 Założenie kontynuowania działalności	9
7 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	9
8 Procedury ładu korporacyjnego	9
II Stosowane zasady rachunkowości	9
1 Podstawy konsolidacji	9
2 Stosowane zasady rachunkowości	10
3 Kurs EURO użyty do przeliczeń	10
III Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	10
1 Wybrane dane finansowe	10
2 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	11
3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	14
5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
6 Aktywa i zobowiązania warunkowe	15
7 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	16
7.1. Stosowane zasady rachunkowości	16
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe	25
7.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntu w ewidencji poza bilansowej	26
7.4. Wartości niematerialne	27
7.5. Nieruchomości inwestycyjne	28
7.6. Udziały w jednostkach zależnych	29
7.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	29
7.8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	30
7.9. Zapasy	30
7.10. Należności handlowe i pozostałe należności	30
7.11. Informacja o odpisach aktualizujących	31
7.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31
7.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	31
7.14. Kapitał podstawowy	32
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	33
7.16. Rezerwy na podatek odroczonego i inne	34
7.17. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	34
7.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	35
7.19. Kredyty i pożyczki	35
7.20. Leasing	36
7.21. Informacje o posiadanych przez Grupę Kapitałową ERG instrumentach finansowych	37
7.22. Podatek dochodowy	38
7.23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	39
7.24. Pozycje pozabilansowe	39
7.25. Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych	39
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. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	42
7.30. Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	42
7.31. Zmiany danych porównawczych	43
7.32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	43
7.33. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	44
7.34. Wycena wartości godziwej	44
7.35. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną	44
7.36. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej	44
7.37. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby	44
7.38. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji	44
7.39. Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	44
7.40. Informacje o strukturze zatrudnienia	44
7.41. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	45
7.42. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki	45
7.43. Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego	45
7.44. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	45
7.45. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	45
7.46. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartości stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta	45
7.47. Korekty błędów poprzednich okresów	45
7.48. Data zatwierdzenia do publikacji	45

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG za rok 2014 i dane porównywalne za rok 2013 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 „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Prezes Zarządu

.....
Członek Zarządu

.....
Członek Zarządu

Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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

.....
Członek Zarządu

.....
Członek Zarządu

I. Informacje ogólne

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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31.12.2014 posiada 100% udziałów w Spółce Folpak Sp. z o. o. oraz 65,98% udziałów w Spółce Bioerg S.A. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak sp. z o.o. oraz w Spółce Bioerg S.A. nie uległ zmianie. Podmioty Bioerg S.A. oraz Folpak Sp. z o. o. objęte są metodą konsolidacji pełnej. Kapitał zakładowy ERG S.A. na 31.12.2014 roku zarejestrowany w KRS wynosi 17.322.000,00 zł. Dzieli się na 866.100 akcji zwykłych na okaziciela. Kapitał zakładowy prezentowany w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 roku wynosi 17.322.000,00 zł.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych;
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych;
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych;
- sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych;
- sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana.

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

2. Skład Grupy Kapitałowej

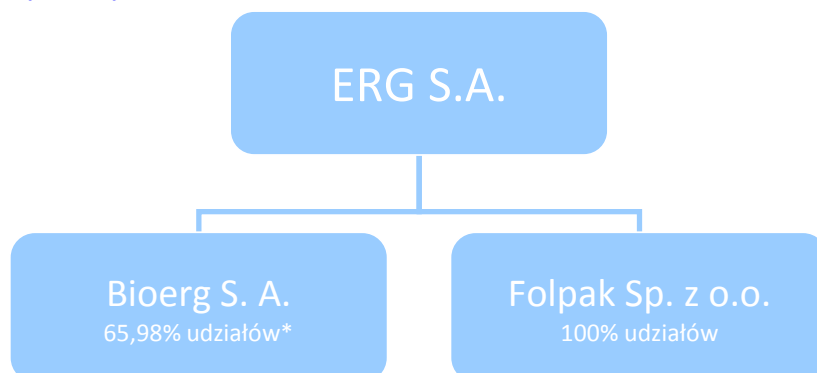
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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

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

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

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



* na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień publikacji raportu tj. 18 marca 2015 roku

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

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

Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do 850.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje Spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku.

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

W roku obrotowym 2014 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Skład Zarządu w opisie poniższym punkcie 3.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja ekologicznych folii i opakowań biodegradowalnych.

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

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

W roku obrotowym 2014 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Skład Zarządu w opisie poniższym punkcie 3.

W dniu 17 grudnia 2013 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2013 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. Podwyższeni 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.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Zmiany w Składzie Zarządu Emitenta w roku obrotowym 2014 :

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W dniu 31 lipca 2014 Pan Marcin Agacki zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu ERG S.A.

W dniu 31 stycznia 2014 Pan Jacek Matracki zrezygnował z funkcji Członka Zarządu ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. informuje, że w dniu 17 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, mocą której z dniem 01.01.2015r w skład Zarządu powołano:

- Prezes Zarządu -Robert Groborz
- Członek Zarządu - Grzegorz Tajak

Skład Zarządu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Robert Groborz
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk
Członek Zarządu – Grzegorz Tajak

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał
I Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Anna Koczur-Purgał
II Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Grzegorz Tajak
Członek Rady Nadzorczej – Marek Migas
Sekretarz Rady Nadzorczej – Maciej Błasiak

W 2014 roku wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 17 grudnia 2014 roku Pan Grzegorz Tajak, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ERG S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 17 grudnia 2014 roku Pan Maciej Błasiak, Sekretarz Rady Nadzorczej ERG S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 29 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2015 roku Panią Izabelę Wesołowską.

W dniu 29 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2015 roku Panią Marię Czyżewicz - Tajak.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji:

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

Szerzej na temat Składu Rady Nadzorczej znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu w punkcie XIII.

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014:

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W dniu 31 lipca 2014 Pan Marcin Agacki zrezygnował z funkcji Członka Zarządu ERG S.A.

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień publikacji niniejszego raportu:

Prezes Zarządu - Robert Groborz
Członek Zarządu - Piotr Szewczyk

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień 31 grudnia 2014:

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk
Członek Zarządu - Robert Groborz

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 1.01.2014 do 31.12.2014 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31.12.2013. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, rachunku przepływów środków pieniężnych oraz z sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

5. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotu uprawnionego do badania, o sprawozdaniach finansowych za lata poprzednie.

W związku z informacją przedstawioną w opinii biegłego rewidenta w raporcie rocznym za 2012 rok odnośnie wyceny posiadanej nieruchomości inwestycyjnej, Spółka ERG S.A. otrzymała uzupełnienie do wyceny nieruchomości o brakujące elementy wskazane w zastrzeżeniu w opinii biegłego rewidenta z roku 2012.

6. Założenie kontynuowania działalności

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.

7. 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).

8. Procedury ładu korporacyjnego

Grupa stosuje zasady ładu korporacyjnego.

II. 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 2014 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. 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. Stosowane zasady rachunkowości

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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania
2014 rok - 4,2623 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2014 z 31.12.2014)
2013 rok - 4,1472 PLN / EURO (tabela 251/A/NBP/2013 z 31.12.2013)
- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje rachunku przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień
2014 rok - 4,1893 PLN / EURO
2013 rok - 4,2110 PLN / EURO

III. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	narastająco / 2014	narastająco / 2013	narastająco / 2014	narastająco / 2013
	okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	okres od 2013-01-01 do 2013-12-31	okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	88 285	88 386	21 074	20 989
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	80	1 951	19	463
Zysk (strata) brutto	-382	1 506	-91	358
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	-349	1 126	-83	267
Zysk (strata) netto	-309	1 145	-74	272
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 996	2 743	1 193	651
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-656	-684	-157	-162
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 115	-927	-1 221	-220
Przepływy pieniężne netto, razem	-775	1 132	-185	269
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,40	0,03	-0,10	0,01
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa, razem	53 802	57 383	12 623	13 837
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 539	26 719	5 523	6 443
Zobowiązania długoterminowe	5 520	4 674	1 295	1 127
Zobowiązania krótkoterminowe	17 694	22 030	4 151	5 312
Kapitał własny	30 263	30 664	7 100	7 394
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	29 783	30 224	6 988	7 288
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 064	4 177
Liczba akcji (w szt.)	866 100	43 305 000	866 100	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	34,39	0,71	8,07	0,17

2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	NOTA	stan na	stan na
		2014-12-31	2013-12-31
		w tys. zł	w tys. zł dane przekształcone
AKTYWA			
Aktywa trwałe		28 793	28 473
Rzeczowe aktywa trwałe	7.2	25 921	25 440
grunty		7	7
budynki i budowle		6 471	6 625
maszyny		18 812	17 841
pojazdy mechaniczne		423	519
pozostałe		88	180
środki trwałe w budowie		120	268
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0
Wartości niematerialne	7.4	1 619	1 855
Pożyczki i należności	7.21	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	7.6	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.13	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.7	237	140
Nieruchomości inwestycyjne	7.5	1 016	1 038
Aktywa obrotowe		25 009	28 910
Zapasy	7.9	6 592	8 196
Materiały		1 887	3 304
Materiały pomocnicze		0	0
Produkty w toku		812	1 129
Wyroby gotowe		3 537	3 526
Towary		356	237
Należności handlowe i pozostałe	7.10	16 403	17 763
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7.23	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7.10	15 841	17 228
Przedpłaty	7.10	0	0
Pozostałe należności	7.10	562	535
Należności z tytułu podatków dochodowych		0	0
Pożyczki i należności	7.21	571	739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.12	1 332	2 107
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	7.13	111	105
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7.8	0	0
Aktywa ogółem		53 802	57 383

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na
		2014-12-31	2013-12-31
		w tys. zł	w tys. zł dane przekształcone
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		30 263	30 664
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej		29 783	30 224
Kapitał akcyjny	7.14	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		0	0
Kapitał zapasowy		1 691	1 655
Kapitał rezerwowy		300	300
Kapitał z aktualizacji wyceny		892	892
Zyski zatrzymane		-2 199	-3 198
Akcje własne		-1 205	-1 204
Zyski (strata) netto	7.15	-349	1 126
Warranty subskrypcyjne		123	123
Udziały niekontrolujące		480	440
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		23 539	26 719
Zobowiązania długoterminowe	7.16	5 520	4 674
Rezerwa na podatek odroczoney	7.17	3 067	3 099
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.16	262	225
Długoterminowe pozostałe rezerwy	7.19	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	7.20	196	667
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.20	1 995	683
Zobowiązania krótkoterminowe		17 694	22 030
Zobowiązania handlowe i pozostałe	7.18	12 328	13 549
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	7.19	4 175	7 650
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7.20	873	410
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	7.22	21	119
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	7.17	176	219
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	7.16	121	83
Rozliczenia międzyokresowe	7.13	325	15
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		60	15
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		265	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		53 802	57 383
Wartość księgowa		29 783	30 664
Liczba akcji (w szt.)		866 100	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł)		34,39	0,71

3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	NOTA	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31 dane przekształcone
		w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej		89 492	89 272
Przychody ze sprzedaży produktów	7.28	75 339	78 370
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		11 153	8 341
Przychody ze sprzedaży usług		1 793	1 675
Pozostałe przychody operacyjne		1 165	514
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		17	25
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych		25	347
Koszty działalności operacyjnej		89 412	87 321
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonej		376	342
Zużycie surowców i materiałów	7.28	60 025	62 135
Usługi obce	7.28	3 494	4 035
Podatki i opłaty		903	903
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		8 057	7 476
Amortyzacja		2 039	2 238
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		11 489	7 679
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych		0	0
Pozostałe koszty operacyjne		3 029	2 513
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		80	1 951
Przychody finansowe w tym:		80	206
Odsetki		38	87
Zysk ze zbycia aktywów niefinansowych		0	0
Koszty finansowe w tym:		542	651
Odsetki		348	417
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-382	1 506
Podatek dochodowy		-73	361
Zysk (strata) netto za rok z działalności kontynuowanej		-309	1 145
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		0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw		0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		-309	1 145
Całkowite dochody ogółem		-309	1 145
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		-349	1 126
Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym		40	19
Zysk (strata) netto		-349	1 126
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		866 100	40 697 927
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		-0,40	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		-0,40	0,03

4. 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.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwo wy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane (w tym Zysk (strata) netto poprzedniego okresu)	Warranty subskrypcyj ne	Udziały niekontroluj ące	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2013 dane przekształcone	17 322	13 208	0	1 655	300	892	-1 204	-3 328	123	421	29 389
Zysk (strata) netto za okres	0	0	0	0	0	0	0	1 436	0	19	1 455
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	1 436	0	19	1 455
Korekty błędów lat ubiegłych								-310			-310
kapitałów przypadających dla udziałów niekontrolujących								130			130
Saldo na 31 grudnia 2013 dane przekształcone	17 322	13 208	0	1 655	300	892	-1 204	-2 072	123	440	30 664
Saldo na 1 stycznia 2014 roku	17 322	13 208	0	1 655	300	892	-1 204	-2 072	123	440	30 664
Zysk (strata) netto za okres								-349		40	-309
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	-349	0	40	-309
Podział zysku				54				-54			0
Korekta kapitałów przypadających dla udziałów				-18			-1	-73			-92
Saldo na 31 grudnia 2014	17 322	13 208	0	1 691	300	892	-1 205	-2 548	123	480	30 263

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2014-01-01 - 2014-12-31	2013-01-01 - 2013-12-31 dane przekształcone
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-382	1 506
Korekty razem	5 378	1 237
Amortyzacja (w tym amortyzacja niewykorzystanych zdolności maszyn produkcyjnych)	3 496	3 376
Zysk (strata) z tytułu różnic kursowych	149	-4
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	297	351
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-25	-243
Zmiana stanu rezerw	32	158
Zmiana stanu zapasów	1 604	688
Zmiana stanu należności	1 346	741
Zmiana stanu zobowiązań	-1 314	-3 583
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-64	-38
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-51	-211
Inne korekty	-92	2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 996	2 743
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	308	756
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86	505
Otrzymane odsetki	12	48
Spłaty pożyczek udzielonych	210	203
Zbycie aktywów finansowych	0	0
Wydatki	964	1 440
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	962	1 432
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	2	8
Udzielone pożyczki	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-656	-684
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	5 263	5 073
Wpływy netto z emisji akcji	0	0
Kredyty i pożyczki	4 871	5 073
Dotacja	392	0
Wydatki	10 378	6 000
Nabycie akcji własnych	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	8 895	5 012
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 157	547
Odsetki	326	441
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 115	-927
Przepływy pieniężne netto razem	-775	1 132
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-775	1 132
Środki pieniężne na początek okresu	2 107	975
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 332	2 107
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka ERG S.A. udzieliła zabezpieczenia w postaci weksli in blanco dla zobowiązań z tytułu leasingu oraz dla kredytów. Zabezpieczenia opisane są w sprawozdaniu rocznym za 2014 rok dla kredytów w nocie 7.19, natomiast dla leasingów w nocie 7.20. Spółka udzieliła również zabezpieczenie umowy handlowej wekslem in blanco.

7. Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7. 1. Stosowane zasady rachunkowości

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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej /MSSF/ zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

• Zmiany wynikające ze zmian MSSF:

W 2014 roku weszły w życie następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
 - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
- Ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

• Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

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

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
 - MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
 - Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
 - Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
 - Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
 - Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Według szacunków jednostki, ww. standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.
- Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.
- Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

Zasady rachunkowości:

• Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5% - 10%	10-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5% - 33,3%	3-20 lat
Środki transportu	10% - 20%	5-10 lat
Inne środki trwałe	10% - 20%	5-10 lat

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

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

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; 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 przejściem 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.

- **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.

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

● Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

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

● Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

- materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
 - produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
 - towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
- uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

- **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

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 Grupę ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oceniany) 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 nosi 680.000 zł i dzielił się na

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

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

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

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

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

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 aktuarusza.

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

- **Leasing**

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

- **Przychody**

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

- **Sprzedż 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 niezakończonej 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

- 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

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

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

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

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

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

- **Zysk netto na akcję**

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

- **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

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

- **Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności**

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

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

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Podstawy szacowania niepewności

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

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

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

7. 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia		Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
			techniczne i maszyny				
WARTOŚĆ BRUTTO							
Stan na 1 stycznia 2013 r.	7	8 646	34 857		1 048	920	45 478
Zwiększenia z tytułu zakupu (w tym leasing)	0	270	937		175	50	1 432
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-67	-960		-119	0	-1 146
Zmniejszenie - likwidacja	0	-49	-1 575		24	-23	-1 623
Stan na 31 grudnia 2013 r.	7	8 800	33 259		1 128	947	44 141
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA							
Stan na 1 stycznia 2013 r.	0	1 958	15 369		533	709	18 569
Amortyzacja za okres	0	270	2 651		156	84	3 161
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-14	-1 055		-104	-3	-1 176
Zmniejszenia inne - likwidacja	0	-39	-1 547		24	-23	-1 585
Stan na 31 grudnia 2013 r.	0	2 175	15 418		609	767	18 969
WARTOŚĆ NETTO:							
Na 1 stycznia 2013 r.	7	6 688	19 488		515	211	26 909
Na 31 grudnia 2013 r.	7	6 625	17 841		519	180	25 172

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia		Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
			techniczne i maszyny				
WARTOŚĆ BRUTTO							
Stan na 1 stycznia 2014 r.	7	8 800	33 259		1 128	947	44 141
Zwiększenia z tytułu zakupu (w tym leasing)	0	161	3 717		110	11	3 999
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	-34		-199	0	-233
Zmniejszenie - likwidacja	0	-243	-3		0	0	-246
Stan na 31 grudnia 2014 r.	7	8 718	36 939		1 039	958	47 661
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA							
Stan na 1 stycznia 2014 r.	0	2 175	15 418		609	767	18 969
Amortyzacja za okres	0	272	2 735		154	103	3 264
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	-23		-147	0	-170
Zmniejszenia inne - likwidacja	0	-200	-3		0	0	-203
Stan na 31 grudnia 2014 r.	0	2 247	18 127		616	870	21 860
WARTOŚĆ NETTO:							
Na 1 stycznia 2014 r.	7	6 625	17 841		519	180	25 172
Na 31 grudnia 2014 r.	7	6 471	18 812		423	88	25 801

Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

- Środki trwałe przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	5 058	2 055
- maszyny produkcyjne	4 692	1 800
- środki transportu	366	255

- *Umorzenie środki trwałe przyjęte w leasing finansowy.*

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Umorzenia, w tym:	534	150
- maszyny produkcyjne	441	126
- środki transportu	93	24

- *Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2014 do 31.12.2014r.:*

W roku 2014 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2014r.	268
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2014 roku:	3 816
- zakupy nowych środków trwałych	3 617
- maszyny	484
- komputery, notebooki, serwery	4
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	3 008
- środki transportu	110
- pozostałe	11
- zakupy używanych środków trwałych	196
- linie produkcyjne	0
- modernizacja budynków	196
- 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	3
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	3 964
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	3 964
- przekazanie do eksploatacji	3 964
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.12.2014r.	120

Grupa dokonała szczegółowej analizy ulepszeń środków trwałych i stwierdziła, że nakłady poniesione na środki trwałe poprawiają parametry tych środków trwałych.

Niektóre środki trwałe stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego (szczegóły w nocie 7.19).

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

7. 3 Prawo wieczystego użytkowania gruntu wykazane w ewidencji poza bilansowej

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.

7. 4 Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe			Razem wartości niematerialne
	rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2013 r.	998	693	0	1 691
Zwiększenia	0	2	1 000	1 002
Zmniejszenia – zbycie	0	-24	0	-24
Stan na 31 grudnia 2013 r.	998	671	1 000	2 669
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2013 r.	383	240	0	623
Amortyzacja za okres	50	118	47	215
Zmniejszenia - zbycie	0	-24	0	-24
Stan na 31 grudnia 2013 r.	433	334	47	814
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2013 r.	615	453	0	1 068
Na 31 grudnia 2013 r.	565	337	953	1 855

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo-rozwojowe			Razem wartości niematerialne
	rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2014 r.	998	671	1 000	2 669
Zwiększenia	0	4	0	4
Zmniejszenia – zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 r.	998	675	1 000	2 673
ZAKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2014 r.	433	334	47	814
Amortyzacja za okres	50	120	70	240
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2014 r.	483	454	117	1 054
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2014 r.	565	337	953	1 855
Na 31 grudnia 2014 r.	515	221	883	1 619

Jednostka dominująca posiada w swoim majątku trwałym koszty zakończonych prac rozwojowych oraz know-how o łącznej wartości netto 515 tys. złotych. Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości tychże aktywów. Niektóre testy były oparte o planowane przyszłe przepływy pieniężne.

7. 5 Nieruchomości inwestycyjne

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		31.12.2014	31.12.2013
	zwiększenia	zmniejszenia		
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0	1 102	1 102
Domki campingowe	22	0	62	40
Odpis aktualizacyjny na nieruchomość inwestycyjną	-44	0	-148	-104
Razem	-22	0	1 016	1 038

W roku 2011 Jednostka dominująca dokonała zmiany przeznaczenia prawa wieczystego użytkowania gruntu z aktywa przeznaczanego do sprzedaży na nieruchomość inwestycyjną.

Wartość godziwa została ustalona na podstawie informacji o cenach rynkowych na danym obszarze otrzymanych od rzeczoznawcy w 2009 roku.

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 2014r. 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.

Zgodnie z MSR 40 nieruchomość inwestycyjna powstała ze zmiany przeznaczenia z nieruchomości zajmowanej przez właściciela na nieruchomość inwestycyjną wykazywana jest w wartości godziwej.

Jednostka dominująca dokonała ponownej wyceny w 2014 roku. W związku z wyceną Spółka dominująca postanowiła dotworzyć odpisu do wartości wyceny.

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

Do oszacowania wartości przedmiotowej nieruchomości przyjęto:

- podejście porównawcze (porównanie podobnych transakcji przeprowadzony
- metodę korygowania ceny średniej.

Dla oszacowania wartości naniesień budowlanych:

- podejście kosztowe (na podstawie cennika: Biuletyn Cen Obiektów Budowlanych

- metodę kosztów odtworzenia.

Nieruchomość inwestycyjna zaliczana jest do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej .

Na wrażliwość wyceny miałyby wpływ zmiany cen transakcyjnych dotyczących sprzedaży/ zakupu nieruchomości na danym obszarze, jak również zmiana cen dotyczących obiektów budowlanych).

7. 6 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	BIOERG SA. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 08.08.2007r.)	produkcja opakowań biodegradowalnych	podmiot zależny	pełna	2 338	2 338	65,98%
2	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 486	2 375	100,00%
-	odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.					-889	
Razem						3 824	

Na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tego podmiotu.

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

**Spółka ERG S.A. na mocy uchwały 21 NWZ ERG S.A. z dnia 18 czerwca 2014 roku, podjęła z dniem 7 lipca działania zmierzające do zakupu 672 777 akcji spółki zależnej BIOERG S.A., czyli do osiągnięcia stanu posiadania nie więcej niż 66% akcji spółki BIOERG S.A. W wyniku zaproszenia do sprzedaży akcji BIOERG S.A., Spółka ERG S.A. nabyła łącznie 671 455 akcji BIOERG S.A. W wyniku tego zakupu na dzień publikacji sprawozdania finansowego ERG S.A. posiada 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. co stanowi 5 608 678 akcji. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd

Przy przeprowadzaniu testu na trwałą uratę 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 dyskonta w wysokości 6% rocznie. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 2%. Główne założenia przyjęte do wyceny to wartość przychodów w każdym z kolejnych 5 lat na poziomie 87% poziomu przychodów roku 2014, poziom kosztów operacyjnych na poziomie 80% kosztów roku 2014. Przewidywania dotyczące przepływów środków pieniężnych w okresie budżetowym oparto o dane historyczne.. Biorąc pod uwagę wyniki przeprowadzonego testu, uznano, iż wartość użytkowa udziałów w spółce FOLPAK jest znacznie wyższa od jej wartości wartości bilansowej.

Przy przeprowadzaniu testu na trwałą uratę wartości dla akcji w spółce BIOERG możliwą do odzyskania wartość tych udziałów, określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 9% rocznie. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 3%. Główne założenia przyjęte do wyceny to wzrost wartości przychodów w każdym z kolejnych 5 lat o 3%, wzrost poziomu kosztów operacyjnych o 1,9% w kolejnych latach. Przewidywania dotyczące przepływów środków pieniężnych w okresie prognozowanym oparto w części o dane historyczne, jak również oczekiwania co do rozwoju rynku. Biorąc pod uwagę wyniki przeprowadzonego testu, uznano, iż wartość użytkowa posiadanych akcji w spółce BIOERG jest wyższa od jej wartości bilansowej.

7. 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2014	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitale własnym	Stan na 31.12.2014	Uznanie wyniku	Obciążenie wyniku	Ujęte w kapitale własnym	Stan na 31.12.2014
Straty podatkowe	26	0	26	0	0	0	0	0	0
Wycena bilansowa różnice ujemne	20	0	0	0	20	0	0	0	20
Rezerwy na koszty	18	16	20	0	14	55	32	0	37
Rezerwa na świadczenia pracownicze	52	0	7	0	45	12	3	0	54
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	70	2	11	0	61	60	0	-5	126
Razem	186	18	64	0	140	127	35	-5	237

7. 8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Grupa na dzień bilansowy nie posiada aktywów zakwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

7. 9 Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Materiały	2 457	3 474
Materiały pomocnicze	0	0
Półprodukty i produkcja w toku	846	1 163
Wyroby gotowe	3 654	3 643
Towary	356	237
Wartość zapasów brutto	7 313	8 517
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	-11	-11
Obniżenie wartości zapasów materiałów	-570	-170
Obniżenie wartości zapasów półproduktów i produkcji w toku	-34	-34
Obniżenie wartości zapasów wyroby gotowe	-106	-106
Wartość zapasów netto	6 592	8 196

Grupa dokonała ostrożnej wyceny wyrobów gotowych zgodnie z zasadą wyceny zapasów wg. MSR 2 par.9. Przy ustalaniu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia 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:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
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	20 710	21 857
Odpis aktualizujący	-4 869	-4 629
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	15 841	17 228
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności	931	905
Odpis aktualizujący	-369	-370
Pozostałe należności netto	562	535
Pożyczki brutto	753	1 004
Odsetki od pożyczek	121	111
Odpis aktualizujący	-303	-376
Pożyczki netto	571	739
Należności z tyt. podatków dochodowych		0
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	571	739

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

	do 90	90-180	pow.180
Należności krótkoterminowe	16 411	207	5 023
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	15 667	210	4 833
Pozostałe należności brutto	744	-3	190
Należności długoterminowe	0	0	0

● Długoterminowe należności z tytułu zakupu udziałów

Wartość zaliczki na poczet zakupionych udziałów ujęto w pozostałych należnościach krótkoterminowych.

Rodzaj	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2014	Stan na 1.01.2014
	zwiększenia	zmniejszenia		
Zaliczka na zakup udziałów	0	0	0	0

7. 11 Informacja o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na			Stan na 31.12.2014
	1.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	
Odpisy aktualizujące aktywa	5 741	1 766	316	7 191
1. Należności	5 055	1 366	243	6 178
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	3 736	1 366	233	4 869
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	949	0	9	940
- odpis na należności pozostałe	370	0	1	369
2. Udzielone pożyczki	376	0	73	303
3. Zapasy	310	400	0	710
4. Nieruchomości inwestycyjne	104	44	0	148

Grupa opisała we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego metodę szacowania odpisów na należności przeterminowane. Grupa zastosowała odstępstwo od tej zasady. Polega ono na szczegółowym przeanalizowaniu sald należności przeterminowanych i odstąpieniu od aktualizacji należności, co do których Zarząd posiada pewność ich wyegzekwowania lub rozliczenia ze zobowiązaniami.

7. 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Środki pieniężne w kasie i w banku	1 332	2 107
Lokaty - zakup jednostek GTFI	0	0
Lokata – zabezpieczenie pod kredyt	0	0
Inne aktywa pieniężne	0	0
Razem środki pieniężne	1 332	2 107

7. 13 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Ubezpieczenia	61	91
Prenumerata, opłaty za domeny www oraz hosting poczty	14	8
Rozliczenie paszportu do eksportu	36	0
Certyfikaty	0	6
Razem RMK	111	105
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	111	105

Przychody przyszłych okresów	0	15
Rozliczenie dotacji	325	0
Razem RMK bierne	325	15
w tym:		
Część długoterminowa	265	0
Część krótkoterminowa	60	15

7. 14 Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	Brak	158 700	3 174	enie 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
F	na okaziciela	brak	Brak	78 700	1 574	gotówka	26-04-2011
Liczba akcji, razem				866 100	-	-	
Kapitał zakładowy, razem					17 322		

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

Stan na dzień:

	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Wartości nominalna 1 akcji	20,00	0,40
Liczba akcji	866 100	43 305 000
Wartości nominalna akcji razem	17 322 000	17 322 000

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu tj. 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień publikacji wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	171 891	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	51 488	5,94%	5,94%
Metalskład Sp. z o. o.	58 711	6,78%	6,78%
ERG S.A.	58 002	6,70%	6,70%
Pozostały akcjonariat*	526 008	60,73%	60,73%
Razem	866 100	100,00%	100,00%

W dniu 30 lipca 2014r. Zarząd ERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (dalej "Emitent") informuje, iż powstałe w związku z realizacją operacji scalenia akcji Emitenta prowadzonej w dniu 29 lipca 2014 w oparciu o uchwałę nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmian Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności z tym związanych, niedobory scaleniowe w ilości 27.031 sztuk pokryte zostały poprzez wykorzystanie 27.031 akcji własnych Emitenta nabytych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 września 2011 r. w sprawie udzielenia zgody na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich dalszej odsprzedaży w brzmieniu uwzględniającym późniejsze zmiany w/w uchwały. Przeznaczone na pokrycie powstałych niedoborów scaleniowych akcje własne Emitenta w ilości 27.031 sztuk stanowią 0,0624% kapitału zakładowego i dających 27.050 głosów, co stanowi 0,0624% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Po przeprowadzeniu opisanego wyżej scalenia akcji Emitent posiada łącznie 58 002 akcji własnych o nowej wartości nominalnej (20 zł), stanowiących 6,70 % kapitału zakładowego i dających 58 002 głosów (6,70 %) na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta.

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 31.12.2014 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	171 891	19,85%	19,85%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 711	6,78%	6,78%
Grzegorz Tajak	51 488	5,94%	5,94%
Anna Koczur-Purgał	4 249	0,50%	0,50%
Marcin Agacki	252	0,029%	0,029%
Piotr Szewczyk	24	0,0029%	0,0029%

* pośrednio posiadana ilość akcji emitenta przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących
W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2011. 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. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 18 marca 2014 nie wykonała przysługującego z warrantów prawa objęcia akcji po opłaceniu ceny emisyjnej. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki. Cena emisyjna jednej akcji w wykonaniu prawa z warrantu jest równa 0,40 złotych. W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałą nr 6, 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 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.”

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

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

Seria warrantów	z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów w, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warrantów seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrantów seria B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrantów seria C - w roku 2012	2010	31-05-2012	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

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

- w wysokości nie mniejszej niż określony w Planie Finansowym Spółki za dany rok obrotowy zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, objęte mogło być 20% ogólnej liczby warrantów przeznaczonych do objęcia za dany rok,
- w przypadku osiągnięcia w roku obrotowym przez akcje Spółki ceny docelowej w wysokości wskazanej w powyższej tabeli za dany rok sprawozdawczy, objęte mogło być 80% liczby warrantów przeznaczonych do objęcia w danym roku zgodnie z powyższą tabelą. Osiągnięcie ceny docelowej za dany rok oznaczało, że średni kurs akcji z 20 kolejnych sesji był równy lub większy od ceny Objętych zostało 499 936 warrantów. Prawa do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2020 roku.

7. 16 Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 099	385	417	3 067
Rezerwy długoterminowe	0	0	0	0
Rezerwy krótkoterminowe	83	252	214	121
- pozostałe rezerwy	83	252	214	121

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. Raport uprawnionego aktuarium obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe. Pozostałe Spółki z Grupy nie dokonują szacunku rezerw na świadczenia pracownicze ze względu na nieistotną wartość tej rezerwy. W Spółce BIOERG zatrudniona jest 1 osoba, natomiast w spółce FOLPAK 2.

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2014	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014
Rezerwy długoterminowe	225	39	2	262
- świadczenia emerytalne	58	17	0	75
- świadczenia rentowe	49	8	0	57
- nagrody jubileuszowe	118	14	2	130
Rezerwy krótkoterminowe	219	43	86	176
- świadczenia rentowe	5	5	5	5
- nagrody jubileuszowe	7	18	7	18
- urlopy	207	20	74	153

Struktura zatrudnienia

Przekazane dane obejmują 157 pracowników (stan na 31.12.2014 r.)
Struktura grupy wg przedstawionych danych jest następująca:

31 grudnia 2014 r.	Kobiety	Mężczyźni	Ogółem
Liczba osób	71	86	157
Średni wiek (w latach)	43	44	44
Średnie wynagrodzenie	1 783,59	2 229,80	2 028,01

Założenia techniczne oraz zasady wyliczeń

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

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

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

Ponadto w kalkulacjach przyjęto następujące założenia:

- ze względu na długi horyzont czasowy rozpatrywanych zobowiązań, założono realną stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 2,6% rocznie.
- prawdopodobieństwa zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (Trwanie Życia 2013 r., Główny Urząd Statystyczny, Warszawa, 2013 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.

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

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

7. 18 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	11 469	12 538
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w tym	461	656
- ZUS, CIT, PIT	420	463
- VAT oraz Akcyza	18	69
- PDOP	21	119
- inne	2	5
Wynagrodzenia	387	407
Pozostałe zobowiązania	32	67
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 349	13 668
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	12 349	13 668

● Analiza wymagalności zobowiązań, w tym długoterminowych:

	Struktura wymagalności zobowiązań – zakres dni		
	do 90	90-180	pow.180
Zobowiązania krótkoterminowe	12 032	94	202
Zobowiązania handlowe	11 184	94	169
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	460	0	2
Wynagrodzenia	387	0	0
Pozostałe zobowiązania	1	0	31
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0

7. 19 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Pożyczki	0	0
Kredyty pozostałe	196	667
Razem	196	667

Krótkoterminowe	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Pożyczki	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	3 711	6 364
Kredyty pozostałe	464	1 286
Razem	4 175	7 650

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2014 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan	stan	stan	Termin spłaty	oprocentowa nie	zabezpieczenie transakcji
		zadłużenia - krótko-terminowe	zadłużenia - długo-terminowe	zadłużenia razem			
Pekao S.A. Dąbrowa Górnicza	4 000 kredyt w rachunku bieżącym	3 711	0	3 711	30-09-2015	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na kontrahentach oraz weksel in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	416 EUR kredyt inwestycyjny	464	196	660	17-04-2016	EURIBOR 1M+ marża banku	Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej
RAZEM		4 175	196	4 371			

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych wraz z zastawami rejestrowymi:

Bank Pekao S.A

- cesja wierzytelności istniejących i przyszłych kontrahentów na 120% wartości kredytu z dnia 26.09.2014r.,
- pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych przez Pekso S.A.,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- zastaw na zapasach 4.000 tys. zł.

Bank Zachodni WBK S.A.

- zastaw rejestrowy na maszynie produkcyjnej.

Dodatkowe zabezpieczenie stanowią weksle in blanco i cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

7. 20 Leasing

Środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingowej obejmują:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	5 058	2 055
- maszyny produkcyjne	4 692	1 800
- środki transportu	366	255
Umorzenia, w tym:	534	150
- maszyny produkcyjne	441	126
- środki transportu	93	24
Wartość księgowa netto, w tym:	4 524	1 905
- maszyny produkcyjne	4 251	1 674
- środki transportu	273	231

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013 roku wyniosła 150 tys. zł
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku wyniosła 270 tys. zł

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2014 roku

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowe	Stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	1800	357	222	579	15-05-2016	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
SG. Equipment Finance Warszawa	46	8	10	18	17-02-2017	Kia Cree'd
SG. Equipment Finance Warszawa	48	11	13	24	25-06-2017	Kia Cree'd
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	3009	449	1679	2128	01-04-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	69	16	0	16	31-05-2015	Opel Insignia
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	82	11	29	40	08-08-2017	Wózek widłowy Jungheinrich
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	80	21	42	63	12-09-2017	Skoda Superb II
RAZEM		873	1995	2868		

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi EURIBOR – dla umów nominowanych w euro oraz WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- 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 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
2. Pożyczki udzielone	571	739
a). krótkoterminowe	571	739
- pożyczka udzielona Firmie Broker	55	105
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	50	100
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	347	456
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odpis na odsetki od pożyczki udzieloną Firmie RENT-SYSTEM *	0	-73
- odsetki od pożyczek	119	151
b). długoterminowe	0	0
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	0	0
3. Należności handlowe	15 841	17 228
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 332	2 107

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

Pożyczka udzielona w 2011 w wysokości 1 507 Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. na bieżącą działalność oraz spłatę zobowiązań handlowych na dzień niniejszej publikacji została w całości spłacona. Natomiast w dniu 23.09.2014 roku Spółka udzieliła nowej pożyczki Spółce zależnej w kwocie 280 tys. zł. Spółka spłacała z nowej pożyczki kwotę 19 tys. zł, w związku z tym na dzień publikacji Spółce pozostała do spłaty pożyczka w wysokości 261 tys. zł.

Spółka udzieliła również pożyczek pozostałym firmom, którym na dzień bilansowy pozostało do spłaty 348 tys. zł, natomiast na dzień publikacji pozostało do spłaty 348 tys. zł.

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	196	667
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	4 175	7 650
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	1 995	683
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	873	410
- Zobowiązania handlowe	11 469	12 538

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy	
			zmiany stopy procentowej o +100pb	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o -100pb
Lokaty i depozyty	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	571	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 332	1 332	13,32	-13,32
Kredyty i pożyczki	4 175	4 175	-41,75	41,75
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 868	2 868	-28,68	28,68
Razem			-57,11	57,11

7. 22 Podatek dochodowy

	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Podatek bieżący	51	216
Podatek odroczony	-124	145
Razem	-73	361

Różnice pomiędzy zyskiem przed opodatkowaniem a podstawą opodatkowania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Zysk przed opodatkowaniem	-382	1 506
Przychody opodatkowane	129	90
Przychody nie podlegające opodatkowaniu	-973	-690
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 321	1 402
Koszty podatkowe	-1 435	-1 712
Amortyzacja bilansowa	2 004	3 192
Amortyzacja podatkowa	-2 303	-2 848
Podstawa opodatkowania	361	940
Wykorzystanie strat podatkowych z lat poprzednich	0	-118
Podatek dochodowy bieżący dochodowego	51	216
	-32	99
Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-92	46
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	-73	361

Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2014	-382
Podatek bieżący	-51
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części odniesionej na	32
Zmiana stanu aktywu na odroczonego podatek dochodowy	92
Zysk (strata) netto stan na 31.12.2014	-309
Zysk (strata) brutto stan na 31.12.2014	-382
Obciążenie podatkowe wg zastosowanej stawki podatkowej 19%	-73
Wpływ przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania	
- rozwiązanie odpisu na straty podatkowe	0
- rozwiązanie rezerwy na koszty i rezerwy pracownicze	-92
- zmiana na rezerwie z tytułu środków trwałych	-32
- inne przychody nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	124
Obciążenie podatkowe	-73

7. 23 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Spółka ERG S.A. była stroną transakcji z podmiotami powiązаныmi wg definicji zawartej w regulacji nr 1606/2002 i przepisami MSR 24, wg których za podmioty powiązаныe uważane są :

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

W roku 2014 Spółka i podmioty powiązаныe dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Podmiot powiązаны	Przychody ze sprzedaży jedn. pow.	Zakup pochodzący od jedn. pow.	Należności od jedn. pow.	Należności od jedn. pow. Z tyt. odsetek od pożyczek	Zobowiązania wobec jedn. pow.	Pożyczki udzielone jednostkom powiązаныm	Odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Bioerg S.A.	309	1 444	0	0	509	0	0
Folpak Sp. z o. o.	464	226	80	4	14	261	6
RAZEM	773	1670	80	4	523	261	6

Transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi

Podmiot powiązаны	Przychody ze sprzedaży jedn. pow.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	Należności od jedn. pow.	Zobowiązania wobec jedn. pow.
Bioerg S.A.	0	0	0	0
Folpak Sp. z o. o.	0	0	0	0
RAZEM	0	0	0	0

Emitent na dzień 31.12.2014 przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej oraz spółki zależnej Bioerg S.A.

Szczegółowe założenia do testu omówiono w nocie 7.6.

7. 24 Pozycje pozabilansowe

Informacje odnośnie pozycji pozabilansowych znajdują się w nocie 7.3.

7. 25 Objaśnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

Grupa Kapitałowa ERG Spółka z siedzibą w Warszawie przedstawiła następujący rachunek przepływu środków pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

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

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

7. 26 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Dla Grupy Kapitałowej ERG podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Grupę. Emitent prowadził w roku 2014 działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-12-2014:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży		70 732	5 121	10 805	1 644	88 302
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	62 860	4 650	10 503	734	78 747
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		7 872	471	302	910	9 555
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						7 636
Pozostałe przychody operacyjne						1 190
Pozostałe koszty operacyjne						3 029
Przychody finansowe						80
Koszty finansowe						542
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						-382
Podatek dochodowy						-73
Zysk/ (strata) netto						-309
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						53 802
Razem aktywa						53 802
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						53 802
Razem pasywa						53 802

Stan na 31-12-2013:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży		71 935	6 199	8 839	1 438	88 411
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	63 911	5 522	8 393	203	78 029
Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*		8 024	677	446	1 235	10 382
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						6 779
Pozostałe przychody operacyjne						861
Pozostałe koszty operacyjne						2 513
Przychody finansowe						206
Koszty finansowe						651
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						1 506
Podatek dochodowy						361
Zysk/ (strata) netto						1 145
Aktywa segmentu						
Aktywa nieprzypisane						57 383
Razem aktywa						57 383
Pasywa segmentu						
Pasywa nieprzypisane						57 383
Razem pasywa						57 383

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. W segmencie dotyczącym działalności handlowej spółka dokonywała sprzedaży do 1 klienta, na poziomie wyższym niż 10% ogółu przychodów tego segmentu.

* 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.

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:	88 285	88 386
- sprzedaż krajowa	81 774	81 174
- sprzedaż na export	6 511	7 212

Zgodnie z postanowieniami MSSF 8 Grupa odstąpiła od prezentacji segmentów geograficznych.

7. 27 Przychody i koszty finansowe

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Przychody finansowe	38	87
Rachunki i lokaty bankowe	1	4
Pożyczki i należności	23	69
Odsetki naliczone dostawcom	14	14
Przychody odsetkowe:	38	87
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	0	0
Pozostałe	42	119
Pozostałe przychody finansowe	42	119
Razem	80	206

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Koszty finansowe	348	417
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	203	256
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	45	88
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych	100	73
Koszty odsetkowe:	348	417
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	0	0
Strata na różnicach kursowych	23	77
Pozostałe koszty finansowe + prowizje od kredytów	171	157
Pozostałe koszty finansowe	194	234
Razem	542	651

7. 28 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Pozostałe przychody operacyjne	860	434
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	25	347
Zyski ze zbycia aktywów:	25	347
Zapasy	0	62
Należności handlowe i pozostałe	305	18
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	305	80
Dotacje	149	43
Rozwiązanie rezerw	295	214
Otrzymane kary i odszkodowania	34	17
Inne	382	160
Pozostałe przychody operacyjne:	860	434
Razem	1 190	861

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2014 r.</u>	<u>31 grudnia 2013 r.</u>
Pozostałe koszty operacyjne	3 029	2 513
Straty ze zbycia aktywów:	0	0
Zapasy	574	104
Należności handlowe i pozostałe	207	487
Pozostałe	44	104
Utworzenie odpisów aktualizujących:	825	695
Zapłacone kary i odszkodowania	45	5
Amortyzacja niewykorzystanych maszyn produkcyjnych	1 454	1 138
Utworzenie rezerw	282	255
Inne	423	420
Pozostałe koszty operacyjne:	2 204	1 818
Razem	3 029	2 513

7. 29 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

W roku obrotowy 2014 w Grupie nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

- Środki trwałe	- Wzrost środków trwałych jest efektem zakupu nowych maszyn i urządzeń, oraz środków transportu. Jednak największy wzrost nastąpił w środkach trwałych, gdzie Spółka zakupiła nową linię produkcyjną.
-----------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

PASYWA

- Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	- Wzrost rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych nastąpił na skutek utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy w kwocie 226 tys. zł. W wynik lat ubiegłych utworzono rezerwę w kwocie 207 tys. zł. Natomiast w wynik roku bieżącego dotworzono rezerwy na niewykorzystane urlopy w kwocie 19 tys. zł.
- Zobowiązania z tytułu leasingu długo i krótkoterminowe	- Nastąpiła spłata znacznej części zobowiązania leasingowego o łącznej wartości 1 775 tys. zł. W roku 2014 Spółka zaciągnęła dwa nowe leasingi na łączną kwotę 94 tys. zł na zakup samochodów oraz zwiększyła aneksem kwotę leasingu na zakup wózka widłowego o kwotę 10 tys. zł. Spółka zaciągnęła również nową umowę leasingową na zakup linii produkcyjnej na kwotę 2.794 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 saldo zobowiązań z tyt. zaciągniętych leasingów pozostałych do spłaty wynosi 2.854 tys. zł.

W roku obrotowy 2014 w Spółce nastąpił spadek następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

AKTYWA

- Zapasy	- Spadek zapasów jest efektem konsekwentnie prowadzonej polityki sprzedaży oraz efektywnie prowadzonej polityki zakupu materiałów w roku obrotowym 2014, co spowodował wzrost sprzedaży produktów.
- Pożyczki i należności	- Pożyczka udzielona w 2011 w wysokości 1 507 Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. na bieżącą działalność oraz spłatę zobowiązań handlowych na dzień niniejszej publikacji została w całości spłacona. Natomiast w dniu 23.09.2014 roku Spółka udzieliła nowej pożyczki Spółce zależnej w kwocie 280 tys. zł. Spółka spłacała z nowej pożyczki 19 tys., w związku z tym na dzień publikacji Spółce do spłaty w wysokości 261 tys. zł. Spółka udzieliła również pożyczek pozostałym firmom, którym na dzień bilansowy pozostało do spłaty 348 tys. zł, natomiast na dzień publikacji pozostało do spłaty 348 tys. zł.

PASYWA

- Zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe	- Spółka w 2014 roku zaciągnęła nowy kredyt obrotowy w rachunku bieżącym na kwotę 4.000 tys. zł na okres 12 miesięcy. Natomiast spłaciła znaczną część zaciągniętych we wcześniejszych latach kredytów. Na dzień 31 grudnia 2014 saldo zobowiązań z tyt. kredytów pozostałych do spłaty wynosi 4.357 tys. zł. W roku 2014 nastąpiła spłata kredytów w kwocie 8.895 tys. zł. Spółka podpisała umowę pożyczki krótkoterminowej (60 dni) na zakup bieżących materiałów. Na dzień bilansowy pożyczka została w całości spłacona.
--------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

7. 30 Znaczące zmiany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

W roku obrotowy 2014 w Spółce nastąpił wzrost następujących składników sprawozdania z sytuacji finansowej:

- Przychody ze sprzedaży produktów	- W badanym okresie ERG SA wypracował przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i pozostałych w wysokości 88.285 tys. zł. Wzrost przychodów ze sprzedaży pozostałych jest wynikiem sprzedaży zakupionej energii na Towarowej Giełdzie Energii. Osiągnięte przychody z działalności podstawowej są głównie efektem konsekwentnie realizowanej polityki sprzedażowej.
- Zużycie surowców i materiałów	- Wzrost zużycia surowców jest efektem konsekwentnie prowadzonej polityki sprzedaży oraz efektywnie prowadzonej polityki zakupu materiałów. Wzrost zakupu energii elektrycznej jest wynikiem podpisania umowy z Bankiem na zakup energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii na rynkach jednego dnia.
- Usługi obce	- Wzrost kosztów usług obcych spowodowany jest wdrożeniem procesu optymalizacji usług obcych, na które głównie składają się koszty usług transportowych.

7. 31 Zmiany danych porównawczych

Dane porównywalne na 31.12.2013

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	dane opublikowane		dane porównawcze
	31-12-2013	korekta	31-12-2013
AKTYWA			
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	17 415	-187	17 228
Pozostałe należności	632	-97	535
PASYWA			
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	12	207	219
Zyski zatrzymane	-3 017	-181	-3 198
Zyski (strata) netto	1 436	310	1 746
Sprawozdanie z całkowitych dochodów			
	za rok 2013	korekta	za rok 2013
Pozostałe koszty operacyjne	2 203	310	2 513
Zysk netto	1 436	-310	1 126
Całkowite dochody ogółem	1 436	-310	1 126

- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług dla pozostałych jednostek w ciężar wyniku lat ubiegłych (tj. 2013 roku):

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	-187
Zyski (strata) netto	-187
- 2013 roku):

Pozostałe należności	-97
Zyski (strata) netto	-97
- Korekta błędu poprzedniego okresu dotycząca utworzenia rezerwy na niewykorzystane urlopy (tj. 2013 roku):

PASYWA	207
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-181
Zyski zatrzymane	-26

7. 32 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.

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

Stan na 31.12.2014	do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat	> 5 lat	Razem
Kredyty bankowe	111	3 822	222	196			4 351
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	216	213	415	680	1 308		2 831
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań z tyt. Podatków)	12 032	94	202				12 328
	12 359	4 129	839	876	1 308		4 351

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko stóp procentowych

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

7. 33 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 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 31.12.2014 roku na Spółce ERG S.A. nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

7. 34 Wycena wartości godziwej

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

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

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

7. 35 Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną

Nie dotyczy

7. 36 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie dotyczy

7. 37 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby

Nie dotyczy

7. 38 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie występują.

7. 39 Informacje o działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w następnym

W roku obrotowym 2014 roku Grupa nie zaniechała żadnej działalności, jak również nie przewiduje takiego zaniechania w następnym okresie.

7. 40 Informacja o strukturze zatrudnienia

Zatrudnienie w osobach	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Pracownicy umysłowi	32	41
Pracownicy fizyczni	127	139
razem	159	180

7. 41 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 2014 w ramach pożyczki udzielonej we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „BROKER” Dariusz Purgał pozostało do spłacenia kapitału w kwocie 55 tys. zł. Natomiast na dzień publikacji do spłaty kapitału pozostała kwota 55 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 w ramach pożyczki udzielonej we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „Rent-System” Grzegorz Tajak pozostało do spłacenia kapitału w kwocie 50 tys. zł. Natomiast na dzień publikacji do spłaty kapitału pozostała kwota 38 tys. zł.

7. 42 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu jednostki dominującej i jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu		Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Wynagrodzenie brutto	478	394	1 259	690
Wartość innych świadczeń	0	0	0	0
Razem	478	394	1 259	690

Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych przedstawione jest w wartościach łącznych wypłaconych w danym roku obrotowym. Szczegółowe zestawienie powyżej wykazanych wynagrodzeń znajduje się w Sprawozdaniu z działalności Spółki.

7. 43 Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014 r.	31 grudnia 2013 r.
Wynagrodzenie netto w roku za badanie roczne i przegląd półroczny	33	33

7. 44 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres
Nie występują.

7. 45 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu
Nie występują

7. 46 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych
Nie występują.

7. 47 Korekty błędów poprzednich okresów

Dane porównywalne za 2014 zaprezentowano w nocie nr 7.29.

7. 48 Data zatwierdzenia do publikacji

Sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 18 marca 2015 roku. Natomiast sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 maja 2014 roku.

Podpisy Zarządu

18-03-2015	Robert Groborz	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

18-03-2015	Grzegorz Tajak	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

18-03-2015	Piotr Szewczyk	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

18-03-2015	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis