



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI ERG S.A.
za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.**

Dąbrowa Górnicza, 18 marzec 2015 roku

Spis treści

I.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZADZANIU RAPORTU	4
II.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI	4
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH	5
IV.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI ERG SA	7
V.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	8
VI.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	9
VII.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOSCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I USŁUG	9
VIII.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM	12
IX.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ERG SA. ..	16
X.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG SA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	17
XI.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKRESLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA W INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM..	19
XII.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	19
XIII.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	21
XIV.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	22
XV.	PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2012R. Z PROGNOZAMI	22
XVI.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI	22
XVII.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	23
XVIII.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	23
XIX.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA	23
XX.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE ERG SA	25
XXI.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM	25
XXII.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA.....	25

XXIII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	25
XXIV. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI	27
XXV. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	27
XXVI. ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	28
XXVII. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI	30
XXVIII. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI	30
XXIX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW	30
XXX. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI	31
XXXI. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE	32
XXXII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.

I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w nocy nr 7 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest produkcja na szeroką skalę nowoczesnych wyrobów z tworzyw sztucznych: folii polietylenowych, wyrobów wtryskowych. Oferta ERG S.A. skierowana jest głównie do dużych i średnich klientów instytucjonalnych. Są to podmioty o ugruntowanej pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, liderzy w swoich branżach, o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i szerokich możliwościach rozwoju. Wyroby Spółki trafiają głównie do odbiorców z branży motoryzacyjnej, przemysłowej, poligraficznej i spożywczej. Spośród szerokiej gamy produktów część kierowana jest również na rynek odbiorców detalicznych. Są to przede wszystkim worki foliowe oraz folie ochronne. Nasze wyroby charakteryzują się wysoką i powtarzalną jakością, co zapewnia wdrożony System Zarządzania Jakością ISO 9001:2000 oraz zatrudnianie wykwalifikowanych specjalistów z zakresu przetwórstwa tworzyw sztucznych. Przychody ze sprzedaży wyrobów foliowych wynoszą 70 200 tys. zł stanowią 79,96% wszystkich przychodów.

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

- Folie do pakowania mrożonek,
- Folie do laminowania,
- Folie do pakowania artykułów higienicznych,
- Folie zimnokurczliwe (stretchhood),
- Folie głębokotłoczone (moletowane),
- Folie EVA,
- Folie opakowaniowe LD, HD,
- Folie termokurczliwe
- Folie ochronne HD, LD,
- Worki i woreczki.

Jako jeden z liczących się producentów na rynku krajowym oferujemy szeroki asortyment obudów do akumulatorów rozruchowych do samochodów osobowych, ciężarowych, ciągników oraz maszyn rolniczych. Dużym zainteresowaniem Klientów cieszą się także wytwarzane przez nas skrzynki transportowe. Przychody ze sprzedaży wyrobów wtryskowych wynoszą 5 121 tys. zł stanowią 5,83% ogółu wszystkich przychodów. Główny asortyment oferowanych przez ERG S.A. wyrobów wtryskowych stanowią następujące produkty:

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

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

Pozostałe przychody ze sprzedaży łącznie ze sprzedażą handlową wynoszą 12 471 tys. zł i stanowią 14,21% wszystkich przychodów. Największą część tych przychodów stanowi sprzedaż energii elektrycznej w ramach Towarowej Giełdy Energii S.A. w Warszawie. Operacje dotyczące obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii zostały przez Spółkę zakończone w III kwartale 2014

III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Wybrane, istotne pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego.

AKTYWA	Stan na 31.12.2014	Wskaźnik struktury	Stan na 31.12.2013	Wskaźnik struktury	Zmiana stanu do okresu poprzedniego	
					Kwota tyś. zł	Dynamika r/r %
Aktywa trwałe	32 931	57,95%	32 498	53,66%	433	1,33%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 820	45,43%	25 339	41,84%	481	1,90%
Wartości niematerialne	1 600	2,82%	1 830	3,02%	-230	-13%
Udziały w jednostkach zależnych	3 826	6,73%	3 824	6,31%	2	0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	401	0,71%	312	0,52%	89	29%
Nieruchomości inwestycyjne	1 016	1,79%	1 038	1,71%	-22	-2%
Pożyczki i należności	268	0,47%	155	0,26%	113	73%
Aktywa obrotowe	23 900	42,05%	28 060	46,34%	-4 160	-14,83%
Zapasy	6 363	11,20%	7 734	12,77%	-1 371	-17,73%
Należności handlowe i pozostałe	16 214	28,53%	17 768	29,34%	-1 554	-9%
Pożyczki i należności	568	1,00%	745	1,23%	-177	-24%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	644	1,13%	1 714	2,83%	-1 070	-62%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	111	0,20%	99	0,16%	12	12%
Aktywa ogółem	56 831	100,00%	60 558	100,00%	-3 727	-6,15%
PASYWA						
KAPITAŁ WŁASNY	32 908	57,91%	33 434	55,21%	-526	-2%
Kapitał akcyjny	17 322	30,48%	17 322	28,60%	0	0%
Zysk (strata) netto	-526	-0,93%	577	0,95%	-1 103	-191%
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	23 923	42,09%	27 124	44,79%	-3 201	-12%
Zobowiązania długoterminowe	5 519	9,71%	4 673	7,72%	846	18%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 088	31,83%	22 451	37,07%	-4 363	-19%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 723	22,39%	13 973	23,07%	-1 250	-9%
Rozliczenia międzyokresowe	316	0,56%	0	0,00%	316	
PASYWA OGÓŁEM	56 831	100,00%	60 558	100,00%	-3 727	-6,15%

W roku 2014 suma bilansowa wyniosła 56 831 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego uległa ona pomniejszeniu o 3 727 tys. zł to jest o 6,15%. Wartość aktywów trwałych wzrosła o 433 tys., głównie z powodu działań inwestycyjnych co przełożyło się na wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych, zaś wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o 4 160 tys. zł. 57,95% sumy bilansowej stanowią aktywa trwałe, których wartość wyniosła 32 931 tys. zł. Aktywa obrotowe o wartości na koniec 2014 roku w kwocie 23 900 tys. zł stanowią 42,05% sumy aktywów Spółki. Kapitał własny stanowi 57,91% łącznej wartości pasywów, kapitał akcyjny wynoszący 17 322 tys. zł stanowi 30,48% sumy bilansowej. Zobowiązania ogółem wynoszą 23 923 tys.

zł i stanowią 42,09% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego nie nastąpiły duże zmiany w strukturze kapitałów Spółki oraz źródeł finansowania. Emitent w omawianym okresie zanotował stratę netto w wysokości 526 tys. zł.

Wybrane, istotne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów.

W omawianym okresie Spółka osiągnęła przychody z działalności operacyjnej na poziomie 88 965 tys. zł. Największy udział w tych przychodach miały przychody ze sprzedaży produktów 75 019 tys. zł. Większość kosztów ponoszonych przez Spółkę ma charakter zmienny. Koszty zużycia materiałów i energii wynoszą 61 301 tys. zł., stanowią zdecydowaną większość kosztów ponoszonych przez Emitenta. Udział kosztu surowców i materiałów w stosunku do przychodów osiągniętych ze sprzedaży produktów wyniósł niespełna 81,7% i był o 1.7p.p. wyższy niż w 2013 roku. Struktura ponoszonych kosztów bezpośrednio wynika, ze specyfiki prowadzonej przez emitenta działalności. W prezentowanym okresie Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej na poziomie 170 tys. zł. Rok 2013 Emitent zakończył wypracowanym zyskiem netto w wysokości 577 tys. zł.

W tabeli poniżej przedstawione zostały pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów ERG SA, osiągnięte w 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2014	31.12.2013	Wskaźnik
	w tys. zł	w tys. zł	dynamiki r/r
1	2	2	4
Przychody działalności operacyjnej	88 965	88 764	0,23%
Przychody ze sprzedaży produktów	75 019	77 183	-2,80%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 805	8 839	22,24%
Przychody ze sprzedaży usług	1 951	1 972	-1,06%
Pozostałe przychody operacyjne	1 149	466	146,57%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	17	25	-32,00%
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	24	279	-91,40%
Koszty działalności operacyjnej	89 135	87 145	2,28%
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	186	488	-61,89%
Zużycie surowców i materiałów	61 301	61 709	-0,66%
Usługi obce	3 338	3 858	-13,48%
Podatki i opłaty	901	901	0,00%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	7 884	7 233	9,00%
Amortyzacja	2 004	2 054	-2,43%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 503	8 393	25,14%
Pozostałe koszty operacyjne	3 018	2 509	20,29%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-170	1 619	-110,50%
Przychody finansowe w tym:	85	201	-57,71%
Odsetki	43	98	-56,12%
Koszty finansowe w tym:	540	960	-43,75%
Odsetki	348	410	-15,12%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-625	860	-172,67%

Podatek dochodowy odroczony	-99	283	-134,98%
Zysk (strata) netto	-526	577	

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

Ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów

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

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

Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami i udziałem w nowych projektach

Spółka ERG S.A. podejmuje wiele działań, których głównym celem jest zwiększenie wielkości sprzedaży oraz poprawa konkurencyjności przedsiębiorstwa na rynkach krajowych i zagranicznych.

Spółka ERG S.A. otrzymała od Górnośląskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. decyzję o przyznaniu dofinansowania na realizację projektu: *Wdrożenie Planu rozwoju eksportu w ERG S.A.* Wartość przyznanej dotacji wynosi 399 450,00 zł. Optymalne wykorzystanie otrzymanych funduszy może w sposób istotny wpłynąć na wzrost sprzedaży eksportowej Emitenta, tym samym może przyczynić się do poprawy wyniku finansowego w przyszłości. Mając na uwadze skomplikowaną sytuację geopolityczną za wschodnią granicą Polski, istnieje ryzyko nie możliwości realizacji planu eksportu.

Otoczenie w którym funkcjonuje ERG S.A. w sposób istotny wpływa na sytuację finansową Emitenta. Osiągnięty wynik finansowy zależy od następujących elementów otoczenia Spółki: sytuacji makroekonomicznej w Polsce a przede wszystkim od kondycji głównych kontrahentów Spółki, kondycji ekonomicznej w segmencie tworzyw sztucznych w Polsce, regulacji prawnych.

Ryzyko związane z makrootoczeniem ekonomicznym Spółki

Sytuacja makroekonomiczna Polski pośrednio przekłada się na działalność Spółki. Niekorzystne zjawiska gospodarcze takie jak inflacja czy bezrobocie, niewielki przyrost PKB pośrednio przekładają się na nastroje konsumpcyjne podmiotów indywidualnych oraz preferencje inwestycyjne przedsiębiorstw, co może przyczynić się do zmian w zapotrzebowaniu na produkty kontrahentów Spółki ERG S.A. Polityka Rady Polityki Pieniężnej, Narodowego Banku Polskiego oraz innych instytucji nadzoru finansowego wpływa na możliwości pozyskania dodatkowego kapitału (warunki uzyskania kredytów) oraz wysokość kosztów pozyskania kapitału (wielkość

odsetek i prowizji jakie obciążają kredytobiorcę). Istotne zmiany w tym zakresie mogą zwiększyć koszty ponoszone przez Spółkę. Dodatkowym dość istotnym elementem polityki fiskalnej jest złożoność i niejednoznaczność przepisów podatkowych.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców Spółki

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

Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

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

V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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

- intensyfikacji działań marketingowych oraz ekspansji biznesowej na rynkach niszowych,
- spójnej i konsekwentnej polityce sprzedaży eksportowej,
- rozszerzaniu oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty,
- prowadzeniu prac badawczo – rozwojowych nowych produktów
- prowadzenie działań mających na celu optymalizację kosztów produkcji w oparciu o lepsze wykorzystanie istniejących zasobów oraz modernizację procesów produkcyjnych.

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

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

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

Przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

Mimo, że rok 2014 zakończył się dla Spółki poniżej oczekiwań w zakresie uzyskanego wyniku finansowego, to zdecydowanej poprawie uległa sytuacja w zakresie zadłużenia Spółki. Wartość krótkoterminowych zobowiązań finansowych zmniejszyła się z 7.650 tys. zł. do 4.175 tys. zł. zaś długoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszyły się z 667 tys. zł. do 196 tys. zł. co oznacza łączne zmniejszenie zadłużenia z tych tytułów z kwoty 8.317 tys. zł. do kwoty 4.371 tys. zł.

W przypadku zobowiązań tak krótkoterminowych jak i długoterminowych z tytułu leasingów Spółka zwiększyła zadłużenie z kwoty 1.093 tys. zł. do 2.868 tys. zł. Wzrost jest spowodowany oddaniem do użytkowania nowoczesnej linii do produkcji folii w II półroczu 2014 roku.

W roku 2015 Spółka będzie kontynuować prace nad optymalizacją procesów wewnętrznych, których celem będzie dalsze zmniejszenie zadłużenia i zbudowanie możliwości w zakresie finansowania nowych inwestycji, również przy wsparciu funduszy unijnych.

Oddana w 2014 do użytku linia produkcyjna spowodowała zwiększenie mocy produkcyjnych o ponad 10%, co będzie miało przełożenie na zwiększone możliwości w zakresie budowy przychodów w segmencie o wyższej marżowości. Zarząd Spółki oczekuje że te działania pozytywnie wpłyną na generowane w 2015 roku wyniki Spółki.

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

Na dzień 31 grudnia 2014r. oraz na dzień sporządzenia raportu brak jest toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spraw, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

Przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 87 792 tys. zł. i były niższe o 227 tys. zł. w stosunku do roku poprzedniego. W omawianym okresie sprzedaży folii wynosi 70 200 tys. zł, wyrobów wtryskowych 5 121 tys. zł. Istotnym segmentem jest sprzedaż z działalności handlowej, która stanowi 12,31 % całkowitej sprzedaży. Większość przychodów z działalności handlowej stanowi sprzedaż energii elektrycznej w ramach Towarowej Giełdy Energii w Warszawie. Operacje dotyczące obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii zostały przez Spółkę zakończone w III kwartale 2014

Poziom przychodów ze sprzedaży w Spółce ERG w roku 2014 wyniosła 87 792 tys. zł. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Asortyment	31.12.2014		31.12.2013	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Folie	70 200	79,96	71 307	81,02
Wyroby wtryskowe	5 121	5,83	6 199	7,04
Działalność handlowa	10 805	12,31	8 839	10,04
Pozostałe	1 666	1,90	1 674	1,90
Razem	87 792	100,00	88 019	100,00

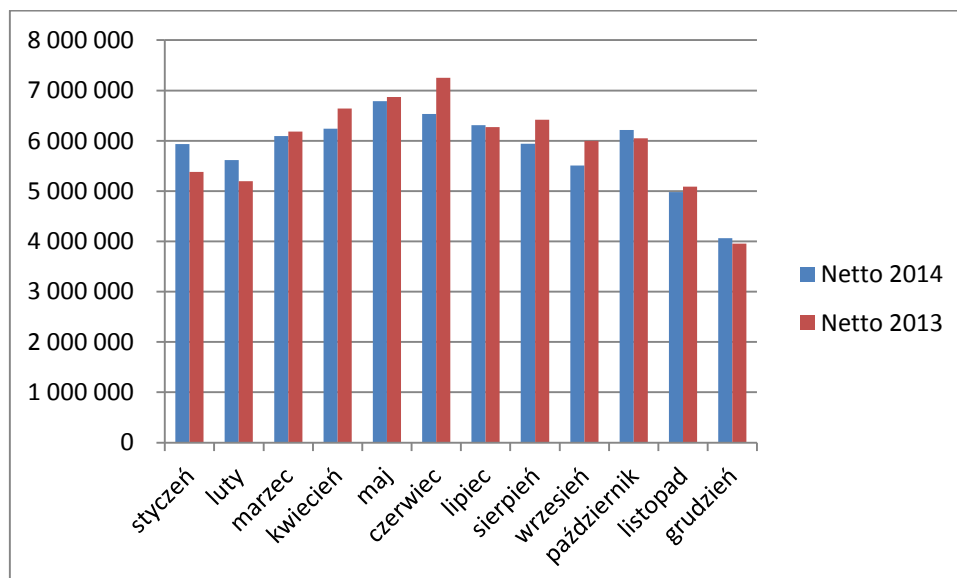
Spółka sprzedała w 2014 roku 9 598 ton wyrobów foliowych wobec 9 691 ton w roku poprzedni. Stanowi to nieznaczny spadek wolumenu sprzedaży o 1,0% w stosunku do roku 2013. Największy udział w sprzedaży stanowią folie termokurczliwe i opakowaniowe.

Folia i wyroby foliowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

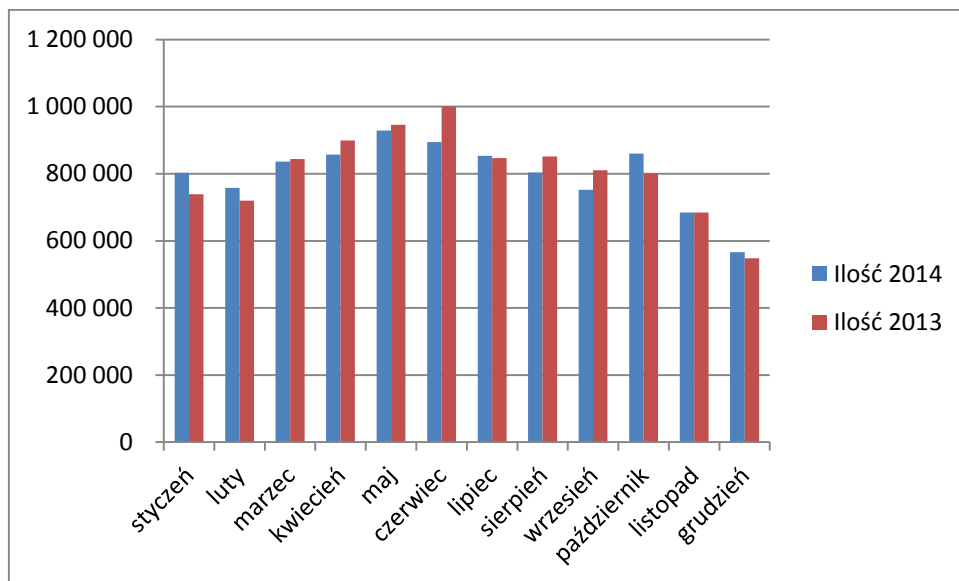
Asortyment	31.12.2014		31.12.2013	
	Tony	Udział %	Tony	Udział %
Folia termokurczliwa	3 408	36	3 388	35
Folia opakowaniowa	3 512	37	2 178	22
Folia do laminowania i pakowania mrożonek	1 679	17	1 619	17
Folia ochronna	768	8	712	7
Folie pozostałe	231	2	1 792	18
Razem folie	9 598	100	9 691	100

Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w 2014 i 2013



Sprzedaż wartościowa w 2014 w porównaniu do poprzedniego roku kształtuje się na niższym poziomie. Na przestrzeni 2014 roku miesiącami o najwyższej wartościowej sprzedaży były kwiecień, maj, czerwiec i październik.

Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w 2014 i 2013



Miesiącami o znaczącej sprzedaży ilościowej wyrobów foliowych to kwiecień, maj, czerwiec i październik.

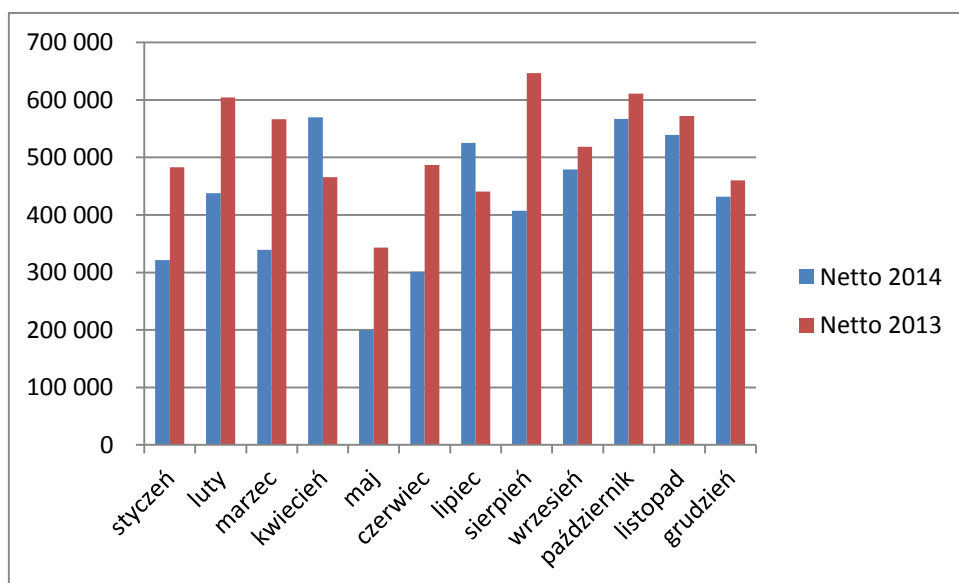
Wyroby wtryskowe

Asortyment

Obudowy akumulatorowe
Skrzynki transportowe
Wyroby wtryskowe pozostałe
Razem wyroby wtryskowe

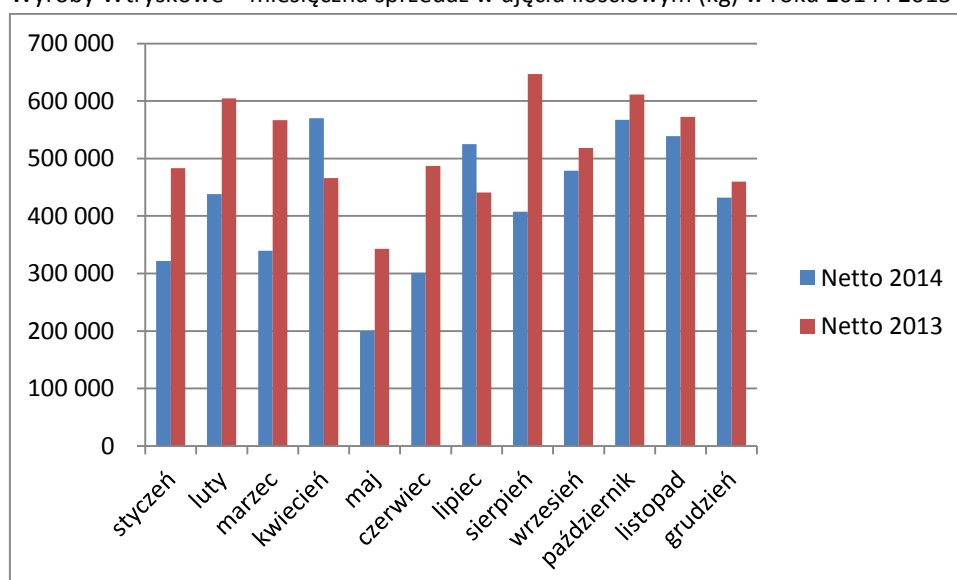
	31.12.2014		31.12.2013	
	Tony	Udział %	Tony	Udział %
Obudowy akumulatorowe	330	58	394	61
Skrzynki transportowe	85	15	204	32
Wyroby wtryskowe pozostałe	152	27	49	8
Razem wyroby wtryskowe	567	100	647	100

Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w roku 2014 i 2013



W 2014 roku nastąpił spadek sprzedaży wyrobów wtryskowych o 17,4%, czyli o kwotę 1.078 tys. zł.

Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2014 i 2013



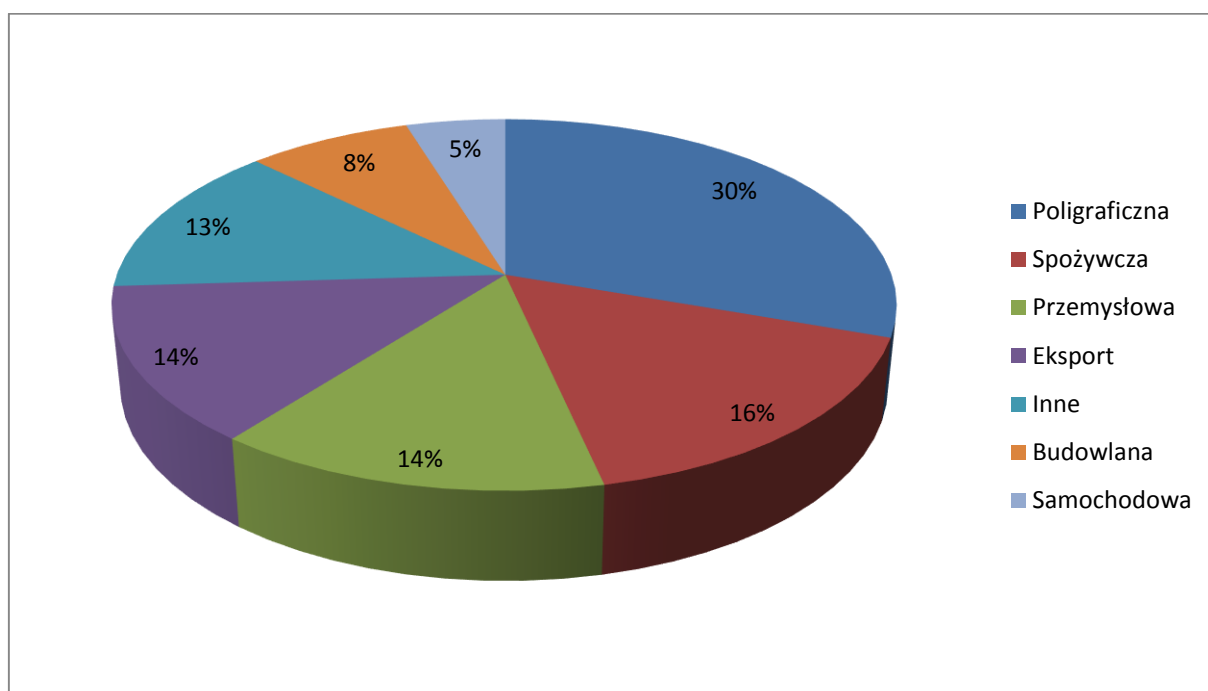
Głównym wyrobem wtryskowym Spółki ERG SA w roku 2014 były zdecydowanie obudowy akumulatorowe. Obudowy akumulatorowe stanowiły 58 % w całości sprzedaży z wydziału wtrysków. Drugie miejsce w asortymencie wyrobów wtryskowych oferowanych przez ERG SA stanowiły skrzynki transportowe.

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

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 92,58 % wszystkich wyrobów oferowanych przez ERG SA. Eksport stanowi 13,52 % sprzedaży wyrobów foliowych Spółki oraz 6,73% wyrobów wtryskowych. Głównymi kierunkami eksportu pozostają rynki wschodnie. Równocześnie prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zaistnienie spółki ERG oraz jej produktów na rynkach Europy Zachodniej.

Wyroby foliowe

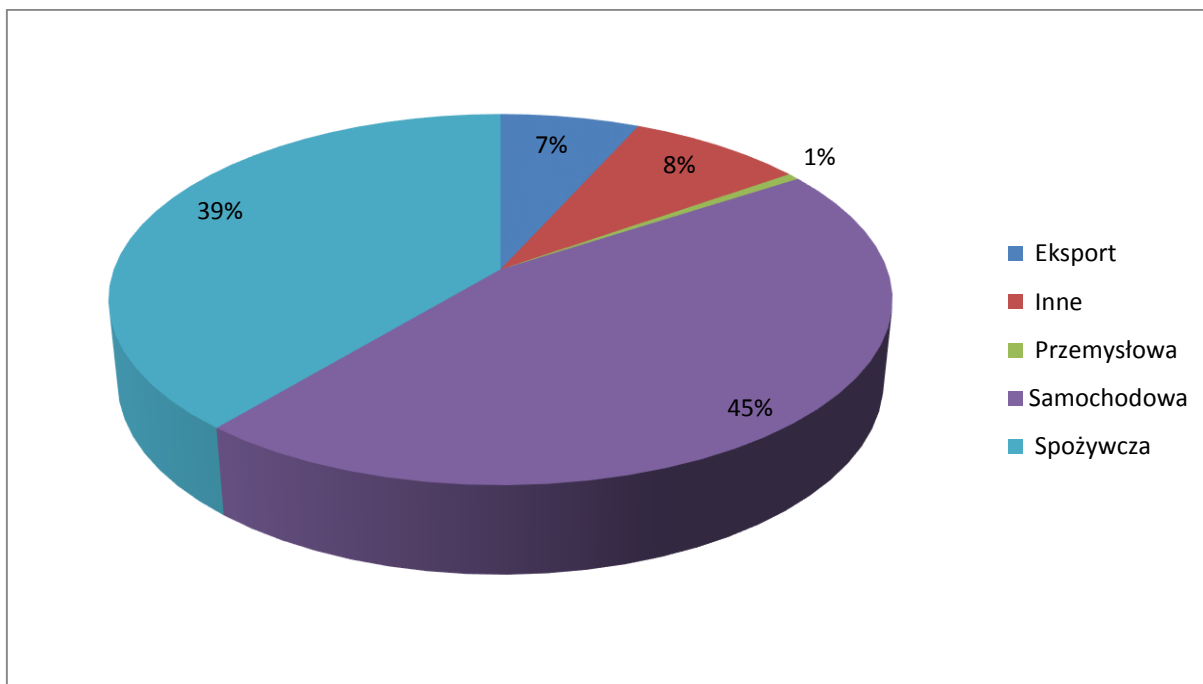
Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) z podziałem na branże:



Największa sprzedaż dla wyrobów foliowych jest realizowana do branż poligraficznej i spożywczej. Spółka obserwuje rosnący udział eksportu w sprzedaży produktów foliowych. W 2013 roku stanowił on 10% sprzedanych wyrobów foliowych, a w 2014 roku to już 14%

Wyroby wtryskowe

Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) z podziałem na branże:



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych Spółki jest branża samochodowa, która to stanowi 45% całkowitej sprzedaży w ujęciu wartościowym.

Struktura wartościowa sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług ERG SA z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny:

	31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł	Udział %	tys. zł	Udział %
Rynek krajowy	81 264	92,58	80 782	91,80
Rynek zagraniczny	6,511	7,42	7 212	8,20
Razem	87 775	100	87 994	100

ERG S.A. w badanym okresie odnotowała wartościowy wzrost sprzedaży krajowej. Produkty Spółki są konkurencyjne na rynku krajowym jak i zagranicznym. Wzrost sprzedaży na rynku krajowym był możliwy dzięki odpowiedniej polityce handlowej oraz efektywnym wykorzystaniu środków unijnych.

ODBIORCY:

Spółka ERG od wielu lat współpracuje z wieloma odbiorcami, dzięki czemu może z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. Do naszych odbiorców wyrobów foliowych należą klienci reprezentujący branże poligraficzną, spożywczą, motoryzacyjną, budowlaną oraz przemysłową. Wyroby wtryskowe znajdują odbiorców głównie wśród branży budowlanej oraz motoryzacyjnej. Spółka w formie raportów bieżących przekazuje informacje o transakcjach znaczących. Zgodnie z informacjami bieżącymi grupie odbiorców Spółki są podmioty, z którymi w 2014 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły 10% w całkowitych przychodów Spółki znalazły się następujące podmioty:

- 19 maja 2014 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał podpisany egzemplarz umowy ramowej, zawartej pomiędzy Emitentem a firmą Coca Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Annopol 20, przedmiotem której jest dostawa folii polietylenowej na warunkach określonych w umowie. Umowa

została zawarta na czas nieokreślony z okresem obowiązywania od dnia 1 lutego 2014. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Szacunkowa wartość umowy to około 5 000 000 złotych w skali roku.

- W dniu 3 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał podpisany egzemplarz umowy ramowej, zawartej pomiędzy Emitentem a firmą Mondi Industrial Bags GmbH, Vienna, Austria. Umowa określa warunki współpracy od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2016. Przedmiotem której jest dostawa folii polietylenowej na warunkach określonych w umowie. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Szacunkowa wartość umowy to 5 000 000 złotych w skali roku.
- W dniu 21 lipca 2014 Zarząd ERG S.A. pozyskał informację, iż w ramach współpracy handlowej z firmą Bahpol Sp. z o.o. (Kłobuck), realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 01 stycznia 2014 do 21 lipca 2014 wyniosła 3 463 919,39 zł. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wyniosła 99 202,39 zł netto i była w dniu 15 maja 2014 roku.
- W dniu 14 października 2014 roku Zarząd ERG S.A. pozyskał informację, iż w ramach współpracy handlowej z firmą Schur Flexible Poland Sp. z o.o. Bogucin, realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 01 stycznia 2014 do 13 października 2014 wyniosła 3 471 867,03 zł. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wyniosła 105 401,70 zł netto i miała miejsce w dniu 18 czerwca 2014 roku.

DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności Spółki głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu i polipropylenu. Pozostali dostawcy to firmy oferujące dodatki uszlachetniające (barwniki, koncentraty itp.). Ponadto, Spółka współpracuje z firmami transportowymi oraz innymi niezbędnymi usługodawcami. W zdecydowanej większości dostawcy oferują Spółce odroczone terminy płatności. W przypadku płatności natychmiastowej Spółka korzysta z rabatów cenowych. W grupie odbiorców są podmioty, z którymi w 2014 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły 10% w całkowitych przychodów Spółki znalazły się następujące podmioty:

- 8 maja 2014 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał podpisany egzemplarz umowy z firmą Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Dostawcą surowca jest firma Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., odbiorcą natomiast jest ERG S.A. Szacunkowa wartość umowy to około 46 750 000 złotych w skali roku. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A w dniu 28 lutego 2011 r. weksel in blanco. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów
- 26 maja 2014 roku Zarząd ERG S.A. zawarł umowę ze spółką Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard, Holandia. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Dostawcą surowca jest firma Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard, Holandia, odbiorcą natomiast jest ERG S.A. Szacunkowa wartość umowy to około 11 000 000 złotych w skali roku. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ERG SA.

W roku 2014 oraz na dzień sporządzenia raportu spółka zawarła umowy znaczące dotyczące podpisanych aneksów do umów kredytowych, umów ubezpieczeniowych umów handlowych z odbiorcami oraz transakcji o znaczącym charakterze, gdzie suma uzyskanych przychodów w ciągu 12 miesięcy przekraczała 10% kapitałów własnych emitenta. Informacje o wszystkich wyżej wymienionych umowach znajdują się w odpowiednich częściach niniejszego sprawozdania.

Znaczące umowy oraz transakcje o charakterze umów znaczących zawarte pomiędzy Spółką a dostawcami i odbiorcami zostały przedstawione w punkcie VIII niniejszego sprawozdania poświęconej odbiorcom i dostawcom Spółki.

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

Umowy ubezpieczenia zawarte przez ERG S.A. w 2014 roku

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	03.07.2014r.	Ubezpieczenie mienia od ryzyk wszystkich	48 836 650,91	01.07.2014r. 30.06.2015r.
2	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	03.07.2014r.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od uszkodzeń i awarii	260 061,67	01.07.2014r. 30.06.2015r.
3	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	01.07.2014r.	Ubezpieczenie OC	2 000 000,00 zł	01.07.2014r. 30.06.2015r.
4	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	03.07.2014r.	Ubezpieczenie maszyn od awarii	6 573 732,01	01.07.2014r. 30.06.2015r.

W dniu 28 lutego 2014 Zarząd ERG S.A. podpisał umowę nr UDA-POIG.06.01.00-24-070/13-00 o dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013 realizacji projektu pn.: „Wdrożenie Planu rozwoju eksportu w firmie ERG S.A.” Przyznana kwota dofinansowania wynosiła: 387 750,00 zł i stanowiła 75% planowanych kosztów kwalifikowanych całego projektu (517 000,00 zł). Projekt, którego realizacja trwała do końca 2015 roku, wpisuje się w strategię rozwoju Spółki ERG S.A. zakładającej wzrost pozycji konkurencyjnej przedsiębiorstwa oraz zwiększenie sprzedaży na rynkach zagranicznych.

14 maja 2014 podpisana została umowa nr UDA-RPSL.01.02.04-00-E34/09-00 dotycząca realizacji projektu inwestycyjnego współfinansowanego przez Unię Europejską z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007- 2013 .

Projekt pod nazwą: „Wprowadzenie nowej oferty wyrobów oraz wzrost efektywności, wydajności i jakości produkcji w spółce Akcyjnej ERG S.A. poprzez zakup nowych maszyn” był prowadzony do końca 2014 roku i dotyczył zakupu nowoczesnych urządzeń o łącznej wartości 316 668 zł, które pozwolą na zwiększenie wydajności produkcji oraz umożliwią poszerzenie oferty o nowe, innowacyjne w skali kraju produkty. Planowana kwota dofinansowania wynosi: 128 727,00 zł co stanowi 50 % kosztów kwalifikowanych całej inwestycji.

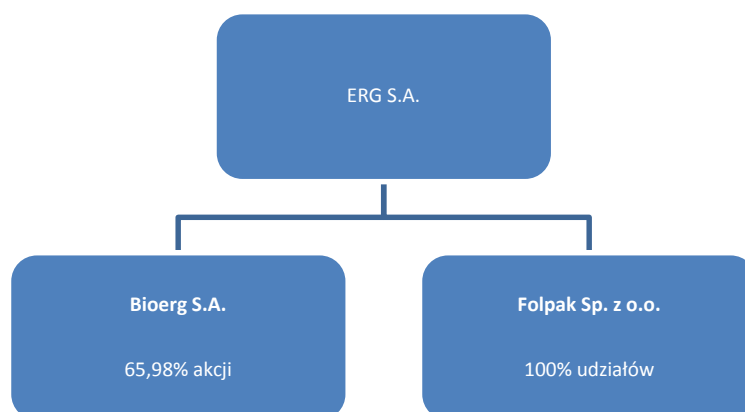
W roku 2014 została również podpisana umowa o dofinansowanie realizacji projektu pt. „Optymalizacja działalności ERG SA i Partnerów dzięki automatyzacji procesów produkcyjnych, magazynowych i sprzedażowych” w ramach działania 8.2 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu B2B” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Umowa zakłada dofinansowanie w wysokości 401 660,00 zł. Planowana wartość całkowitych kosztów związanych z realizacją projektu do końca 2015 roku ma wynieść : 705 774,00 zł (573 800,00 zł netto)

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

Spółka tworzy grupę kapitałową, w której jest podmiotem dominującym. Grupę Kapitałową Spółki 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 na dzień 31.12.2013 r. oraz na dzień publikacji raportu następujące podmioty:

- ERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej jako Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej
- BIOERG SA z siedzibą w Dąbrowie Górniczej jako jednostka zależna
- FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej jako jednostka zależna

Schemat Grupy Kapitałowej ERG SA



*na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

Jednostki zależne, objęte konsolidacją metodą pełną:

BIOERG SA 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 ww. podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r. natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału

zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent. W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 850.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku. Na dzień 31.12.2011 ERG S.A. posiadała 4 100 000, w styczniu 2012 nabyła kolejne 785 000 akcji. W trzecim kwartale 2012 stan posiadania akcji uległ zwiększeniu. W lipcu ERG S.A. nabyła kolejne 52 223 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 nabyła we wrześniu 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 dniu 31 stycznia 2012 roku w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, mocą której delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, został Pan Piotr Szewczyk. W dniu 30 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd II kadencji w osobie Pana Dariusza Purgała - Prezesa Zarządu. Również w konsekwencji złożenia rezygnacji z dniem 6 lipca 2012 roku z pełnionych obowiązków przez Pana Dariusza Purgała, dotychczasowego Prezesa Zarządu BIOERG S.A. na stanowisko to został powołany w dniu 11 lipca 2012 roku przez Radę Nadzorczą Emitenta Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu. W dniu 17 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Członka Zarządu BIOERG S.A. od dnia 01 stycznia 2015 roku Pana Roberta Groborz

Głównym przedmiotem działalności Spółki BIOERG SA jest wprowadzanie na rynek artykułów z tworzyw biodegradowalnych.

Emitent na dzień 31.12.2014 przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę 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.

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

W dniu 12 maja 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Folpak Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1 900 000 zł., który dzieli się na 1 900 udziałów o wartości 1 000 zł każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 630 udziałów. Do czasu NWZ kapitał

zakładowy Folpak Sp. z o.o. dzielił się na 1 230 udziałów o wartości 1 000 zł. każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiada 1.900 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały FOLPAK Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. W styczniu 2011 roku Zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej. W związku z tym, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie adresu siedziby, który od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. W ramach działań restrukturyzacyjnych została także podjęta uchwała o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa - Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk. W związku z rezygnacją Pana Marcina Agackiego z funkcji członka zarządu Folpak Sp. z o.o. z dniem 31.07.2014, od dnia 01.08.2014 o dnia 01.01.2015 jedynym Członkiem Zarządu Folpak Sp. z o.o. jest Pan Piotr Szewczyk. W dniu 02.01.2015 r. powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborz i tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak wygląda następująco:

- Prezes Zarządu – Robert Groborz
- Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

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

Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w spółce FOLPAK możliwą do odzyskania wartość tych udziałów, określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy 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 bilansowej.

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

Głównym przedmiotem działalności Spółki w 2014 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w 7.23

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

Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2014r. (w tys. zł.)

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	Termin spłaty	oprocentowanie	zabezpieczenie transakcji
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			

Brak w umowach postanowień dotyczących kar umownych, których maksymalna wielkość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% wartości tej umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000,00 euro.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta, a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono zastaw i osobami nim zarządzającymi nie istnieją żadne powiązania

Dodatkowo Emitent w dniu 07.01.2015r. zawarł z Bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowy o wartości 2 000 000,00 zł na okres 12 miesięcy.. Zabezpieczeniem umowy jest obciążenie przez Bank w Dniu Wymagalności Rachunku w celu spłaty jego zobowiązań z tytułu Umowy. Bank jest uprawniony do pobierania środków w tym trybie przed wszelkimi innymi płatnościami, z wyjątkiem płatności wynikających z tytułów wykonawczych.

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.

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2014r. (w tys. zł.)

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	69	16	0	16	31-05-2015	Opel Insignia

Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	1 800	357	222	579	15-05-2016	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
SG. Equipment Finance Warszawa	46	8	10	18	17-02-2017	Kia C'eed
SG. Equipment Finance Warszawa	48	11	13	24	25-06-2017	Kia C'eed
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	80	21	42	63	12-09-2017	Skoda Superb II
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	82	11	29	40	08-08-2017	Wózek widłowy Jungheinrich
PKO Leasing Sp. Z o.o. w Warszawie	3 009	449	1 679	2 128	01-04-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
RAZEM		873	1 995	2 868		

Informacje o zaciągniętych pożyczkach

W 2014 roku Spółka nie zaciągała pożyczek.

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

Na dzień sporządzenia sprawozdania emitentowi przysługują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Kwoty należności pozostałe do spłaty przez Pożyczkobiorców przedstawiają się następująco:

- w dniu 28 kwietnia 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w wysokości 405 tys. zł firmie BROKER Dariusz Purgał, z przeznaczeniem na prowadzenie bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota należności głównej 55 tys. zł.
- w dniu 8 lipca 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w wysokości 300 tys. zł firmie RENT-SYSTEM Grzegorz Tajak z przeznaczeniem na finansowanie prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota należności głównej 50 tys. zł.
- w dniu 12 maja 2011r. ERG SA udzieliła Spółce Folpak Sp. z o.o. na bieżącą działalność oraz spłatę zobowiązań handlowych pożyczkę w wysokości 1 507 tys. zł. na okres sześciu lat. Pożyczka ta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania została spłacona. W dniu 23.09.2014 roku ERG S.A. udzielił Folpak Sp. Z o.o. pożyczki w kwocie 280 tys. zł. Do dnia niniejszej publikacji Folpak Sp. Z o.o. spłacił 19 tys. zł. z tej pożyczki i saldo na dzień publikacji wynosi 261 tys. zł.

W okresie od stycznia 2014 r. do grudnia 2014 r. Emitent nie udzielił kolejnych pożyczek. Zobowiązania pozostałych pożyczkobiorców wynikające z wcześniejszych umów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiły 347 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania pozostałym pożyczkobiorcom pozostało do spłaty 347 tys. zł. Szczegółowa informacja znajduje się w nocie 7,21 sprawozdania finansowego.

XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2014 roku nie była prowadzona emisja papierów wartościowych Emitenta, wobec czego brak było wpływów z tego tytułu.

XV. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2013 ROKU Z PROGNOZAMI

Spółka ERG SA nie publikowała prognozy wyników na 2014r.

XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej ERG SA dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności i zadłużenia. Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych w 2014 roku, będą środki własne oraz kredyty bankowe (posiadane wolne linie kredytowe oraz planowane kredyty) oraz środki pozyskane z funduszy europejskich w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na realizację projektu: Wdrożenie Planu rozwoju eksportu w ERG S.A

w y s z c z e g ó l n i e n i e	j.m.	31.12.2014	31.12.2013	
Sprzedaż netto	tys. zł	87 775	87 994	
Zysk operacyjny	tys. zł	-170	1 619	
Zysk netto	tys. zł	-526	577	
Amortyzacja	tys. zł	3 459	3 192	
Aktywa ogółem	tys. zł	56 831	60 558	
Aktywa obrotowe	tys. zł	23 900	28 060	
Zapasy ogółem	tys. zł	6 363	7 734	
Gotówka	tys. zł	644	1 714	
Zobowiązania ogółem	tys. zł	23 923	27 124	
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	5 519	4 673	
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	18 088	22 451	
Zobowiązania handlowe	tys. zł	12 723	13 973	
Kapitał własny	tys. zł	32 908	33 434	
Kapitał akcyjny	tys. zł	17 322	17 322	
WSKAŹNIKI				
EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	tys. zł	3 289	4 811
EBIT	zysk operacyjny	tys. zł	-170	1 619
EAT	zysk netto	tys. zł	-526	577
Rentowność EBITDA	EBITDA/sprzedaż netto	%	3,75%	5,47%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT/sprzedaż netto	%	-0,19%	1,84%
Rentowność sprzedaży netto	EAT/sprzedaż netto	%	-0,6%	0,66%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EBIT/aktywa ogółem	%	-0,30%	2,67%

Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT/kapitał własny	%	-1,60%	4,13%
Rotacja zapasów	zapasy ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	26	32
Rotacja należności handlowych	należności handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	65	72
Zobowiązania handlowe krótkoterminowych	zobowiązania handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	49	54
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	42,09%	44,79%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	16,8%	14,0%
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zob. krótkoter.		1,32	1,25
Płynność przyspieszona	(Aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe		0,97	0,91
Płynności natychmiastowa	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe		0,04	0,08

Celem spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym (kredyt złotówkowy i walutowy), kredyty inwestycyjne oraz leasingi. W porównaniu do roku poprzedniego zaangażowanie kredytowe Spółki nie zmieniło się znacząco. Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

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

Źródła finansowania przyszłych inwestycji ERG S.A. będą stanowiły środki własne, kredyty bankowe oraz środki z Funduszy Europejskich.

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

Ze względu na duży udział kosztów materiałowych, które stanowią większość wszystkich kosztów, niezmiennie istotne są wszystkie działania zmierzające do optymalizacji tej części ponoszonych wydatków. Większość materiałów ze względu na odpowiednią jakość oraz specyficzne właściwości, niezbędnych do produkcji pochodzi od jednego dostawcy. Spółka podejmuje działania, których głównym celem jest większa dywersyfikacja dostawców. Poziom wydatków związanych z zakupem materiałów i surowców jest uzależniony od wielkości produkcji oraz jest bezpośrednio związany z cenami konkretnych materiałów i surowców. Ostateczna cena jaką Spółka płaci za granulaty, koncentraty i inne materiały używane przy produkcji jest powiązana nie tylko z ceną danego komponentu ale także ze względu na fakt dokonywania transakcji w walucie obcej z wahaniami kursowymi. Ceny surowców w sposób znaczący wpływają na osiągnięte w 2014 roku wyniki finansowe.

XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNETRZNYCH I WEWNETRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Procesy wpływające na kondycję ekonomiczną Spółki można rozpatrywać wieloaspektowo w postaci szans i zagrożeń, słabych i mocnych stron przedsiębiorstwa. Taka wszechstronna analiza makrootoczenia oraz wnętrza przedsiębiorstwa pozwoliła na wyodrębnienie istotnych czynników dla funkcjonowania Spółki w

okresie najbliższych dwunastu miesięcy. Najważniejszymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym (zewnętrznymi) istotnymi dla rozwoju Spółki ERG S.A. są:

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce
- Uwarunkowania prawne związane z prowadzoną działalnością
- Koniunktura gospodarcza w sektorze tworzyw sztucznych
- Sytuacja ekonomiczna w sektorach głównych odbiorców Spółki ERG S.A.

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

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

ERG S.A. działając w otoczeniu rynkowych narażona jest na oddziaływanie czynników tkwiących w dalszym otoczeniu, które pośrednio ale istotnie wpływają na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

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

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

Sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców ERG S.A. jest istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Spółki. Zdolność i terminowość regulowania należności przez kontrahentów w sposób istotny wpływa na możliwość spłacania zobowiązań przez Spółkę. ERG S.A. do współpracy biznesowej wybiera przede wszystkim podmioty o stabilnej sytuacji finansowej. Odbiorcy Spółki należą do wielu sektorów przede wszystkim branży spożywczej, motoryzacyjnej, poligraficznej i produkcyjnej. Od sytuacji w tych gałęziach gospodarki a przede wszystkim od zapotrzebowania na produkty i usługi konkretnych producentów zależy popyt na wyroby Spółki.

Aktywne prowadzenie polityki rozwoju organicznego może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Prowadzone działania mają na celu zmniejszenie i optymalizację kosztów, dzięki czemu będzie możliwe utrzymanie konkurencyjności cenowej wyrobów ERG S.A. Polityka rozwoju organicznego

opiera się na zwiększeniu wykorzystania zasobów własnych przedsiębiorstwa, usprawnieniu podstawowych procesów związanych z produkcją, logistyką, marketingiem, nieustannym monitoringu i kontroli kosztów oraz lepszej alokacji pozyskanych kapitałów obcych.

Dzięki pozyskaniu środków z funduszy europejskich w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na realizację projektu: Wdrożenie Planu rozwoju eksportu w ERG S.A. będzie możliwy rozwój polityki eksportowej. Dodatkowe nakłady zostaną przeznaczone na działania marketingowe i promocyjne takie jak udział w targach, konferencjach i sympozjach biznesowych. Budowanie relacji biznesowych na Wschodzie Europy może w przyszłości procentować dużymi umowami handlowymi. Wartość przyznanej dotacji wynosi 399 450,00 zł. Optymalne i efektywne wykorzystanie otrzymanych środków jest niezmiennie istotne. Prowadzenie działalności eksportowej jest dla Spółki wyjątkowo korzystne pozwala bowiem na realizację wyższych marż. Równocześnie eksport nie jest uzależniony od bieżącej sytuacji ekonomicznej w Polsce, co zapewnia Spółce dywersyfikację przychodów.

Pomyślana realizacja inwestycji związanych z modernizacją maszyn produkcyjnych oraz optymalne wykorzystanie nowych zasobów produkcyjnych może w roku 2015 w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

Realizacja aktywnej polityki marketingowej pozwoli na zwiększenie przychodów ze sprzedaży. Aktywna polityka marketingowa polegała na pozyskaniu nowych klientów oraz utrzymaniu obecnych kontrahentów. Będzie to możliwe dzięki aktywnej sprzedaży bezpośredniej, utrzymaniu wysokiego standardu obsługi klienta, oferowaniu produktów dobrej jakości po konkurencyjnych cenach.

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

Nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe ERG S.A. a które miały miejsce po dniu, na który sporządzano roczne sprawozdanie finansowe a nie zostały ujęte w sprawozdaniu.

XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM

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

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

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

XXIII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk



W 2014 roku wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 31 stycznia 2014 Pan Jacek Matracki, Członek Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2014. Pan Jacek Matracki nie podał przyczyny rezygnacji.

W dniu 31 lipca 2014 Pan Marcin Agacki, Prezes Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 lipca 2014. Pan Marcin Agacki nie podał przyczyny rezygnacji.

W dniu 17 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, mocą której z dniem 01 stycznia 2015 roku do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ERG S.A. powołano Pana Roberta Groborz, zaś do pełnienia funkcji Członka Zarządu powołano Pana Grzegorza Tajaka.

Skład Zarządu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Robert Groborz

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Członek Zarządu – Grzegorz Tajak

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

Pierwszy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Anna Koczur - Purgał

Drugi Zastępca 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 niniejszego sprawozdania:

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

XXIV. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Zarządu ERG SA roku 2014 wynosiła:

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Agacki Marcin	Prezes Zarządu (01.01.2014-01.08.2014)	174 223 zł	-	174 223 zł
Szewczyk Piotr	Członek Zarządu	213 894 zł	-	213 894 zł
Matracki Jacek	Członek Zarządu (01.01.2014-31.01.2014)	48 814 zł	-	48 814 zł
Suma		436 931 zł	-	436 931 zł

Podane wyżej kwoty są kwotami brutto wypłaconymi Zarządowi w 2014 roku.

Łączna wartość wynagrodzeń brutto Członków Rady Nadzorczej w roku 2014 wynosiła:

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ERG S.A.	Wartość innych świadczeń	Razem
Dariusz Purgał	Przewodniczący Rady Nadzorczej	543 600 zł	-	543 600 zł
Anna Koczur-Purgał	Pierwszy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	423 600 zł	-	423 600 zł
Grzegorz Tajak	Drugi Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	181 200 zł	-	181 200 zł
Marek Migas	Członek Rady Nadzorczej	30 000 zł	-	30 000 zł
Maciej Błasiak	Sekretarz Rady Nadzorczej	80 400 zł	-	80 400
Suma		1 258 800 zł	-	1 258 800 zł

Podane wyżej kwoty są kwotami brutto wypłaconymi Członkom Rady Nadzorczej w 2014 roku.

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

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

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%
ERG S.A.	58 002	6,70%	6,70%
Grzegorz Tajak	51 488	5,94%	5,94%
Pozostały akcjonariat	526 008	60,73%	60,73%
	866 100	100 %	100 %

XXVI. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

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	4 248	0,24%	0,24%
Piotr Szewczyk	1 200	0,0029%	0,0029%

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

Zgodnie z postanowieniami uchwały nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) z dnia 2 grudnia 2013 r. w sprawie wyodrębnienia segmentu rynku regulowanego LISTA ALERTÓW oraz zasad i procedur kwalifikacji do tego segmentu, poczynawszy od 27 marca 2014 r. akcje Spółek, których średni kurs był niższy niż 50 groszy podlegały kwalifikacji do segmentu LISTY ALERTÓW. Zgodnie z komunikatem Zarządu GPW z dnia 27 marca 2014 r., po dokonaniu pierwszej okresowej weryfikacji, do segmentu LISTY ALERTÓW zakwalifikowane zostały akcje 30 Spółek, w tym spółki ERG S.A. w Dąbrowie Górniczej. Zgodnie z uchwałą nr 1387/2013 Zarządu GPW konsekwencją takiej kwalifikacji było m.in. przeniesienie akcji Spółki do notowań w systemie kursu jednolitego. Jednocześnie zgodnie z w/w uchwałą emitenci, których akcje zostały zakwalifikowane do segmentu LISTY ALERTÓW po raz drugi zobowiązani zostali do opracowania programu naprawczego wskazującego działania jakie zamierza podjąć w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji. W przypadku natomiast kwalifikacji po raz szósty z rzędu, Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami danego Spółki na okres do trzech miesięcy.

W związku z powyższym Zarząd Spółki opracował i opublikował w dniu 25 lipca 2014 r. plan naprawczy. W ramach programu naprawczego Spółka przewidziała dokonanie scalenia (połączenia) akcji Spółki w ten sposób, iż każde 50 akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 40 groszy miały zostać wymienionych na 1 (jedną) akcję Spółki o nowej wartości nominalnej w wysokości 20 złotych, przy czym ewentualne niedobory scaleniowe na rachunkach inwestycyjnych akcjonariuszy miały być pokryte przez Spółki z wykorzystaniem akcji własnych Spółki nabytych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 września 2011 r. w sprawie udzielenia zgody przez Walne Zgromadzenie Spółki na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich dalszej sprzedaży w brzmieniu uwzględniającym późniejsze zmiany w/w uchwały. Działania mające na celu realizację celów planu naprawczego i docelowo usunięcie akcji Spółki z LISTY ALERTÓW podjęte zostały jeszcze przed publikacją planu naprawczego.

W dniu 15 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 17 w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmian Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności z tym związanych. Na mocy tej uchwały ustalono nową wartość nominalną akcji Spółki w wysokości 20 zł w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej w wysokości 0,40 zł i równocześnie zmniejszono proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Spółki serii A z liczby 7 935 000 do liczby 158 700; akcji Spółki serii B z liczby 2 750 000 do liczby 55 000; akcji Spółki serii C 9 000 000 akcji do liczby 180 000 akcji Spółki serii D 19 685 000 do liczby 393 700, akcji Spółki serii F 3 935 000 do liczby 78 700 przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji). Każde 50 sztuk akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej posiadanych przez akcjonariuszy Spółki z dniem scalenia podlegać miały wymianie na 1 akcje o nowej wartości nominalnej, przy czym ewentualne niedobory scaleniowe na rachunkach akcjonariuszy uzupełnione miały być przez Spółkę z wykorzystaniem akcji własnych Spółki nabytych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki numer 3 z dnia 7 września 2011 roku sprawie udzielenia zgody przez Walne Zgromadzenie Spółki na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich dalszej sprzedaży w brzmieniu uwzględniającym późniejsze zmiany w/w uchwały (w tym przyjęte na podstawie uchwały nr 20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 maja 2014 roku).

W dniu 4 lipca 2014 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o wyznaczeniu Dnia Referencyjnego na dzień 18 lipca 2014 r. oraz złożył wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie o zawieszenie notowań akcji Spółki w okresie od 14 lipca 2014 r. do 29 lipca 2014 r. W dniu 8 lipca 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 785/2014 w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Spółki w związku z planowanym połączeniem (scaleniem) akcji na okres od 14 lipca 2014 r. do 29 lipca 2014 r. W dniu

14 lipca 2014 r. nastąpiło zawieszenie obrotu akcjami Spółki w związku z planowanym połączeniem (scaleniem) akcji. W dniu 15 lipca 2014 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 631/14 w sprawie przeprowadzenia scalenia akcji Spółki, określając Dzień Referencyjny na dzień 18 lipca 2014 r. oraz dzień wymiany (scalenia) akcji Spółki na dzień 29 lipca 2014 r.

Z dniem 29 lipca 2014 r. dokonana została wymiana (scalenie) akcji Spółki w stosunku 50:1. Wymiana została odnotowana na rachunkach maklerskich akcjonariuszy Spółki. W dniu 30 lipca 2014 r. wznowiono notowania akcji Spółki na rynku regulowanym po scaleniu.

Pismem z dnia 23 lipca 2014 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie poinformował Spółkę, iż na potrzeby niedoborów scaleniowych wykorzystane zostało 27.050. sztuk akcji własnych Spółki, przy czym w związku z faktem, iż w ramach wymiany akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych Spółka otrzymała 19 stan posiadania akcji własnych Spółki wskutek scalenia akcji uległ pomniejszeniu o 27.031 sztuk.

W dniu 8 grudnia 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał informacje od osoby mającej dostęp do informacji poufnych Emitenta o transakcjach nabycia:

- 4 grudnia 2014 roku 2 500 akcji po cenie 16,31 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 40.775,00 zł,

W dniu 7 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał informacje od osoby mającej dostęp do informacji poufnych Emitenta o transakcjach nabycia:

- 2 lipca 2014 roku 18 860 akcji po cenie 0,36 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 6.789,60 zł,

- 3 lipca 2014 roku 13 374 akcji po cenie 0,35 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 4.680,90 zł,

W dniu 12 czerwca 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał informacje od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta o transakcjach nabycia:

- 6 czerwca 2014 roku 10 500 akcji po cenie 0,38 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 3.990,00 zł,

- 10 czerwca 2014 roku 4 523 akcji po cenie 0,39 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 1.763,97 zł,

W dniu 19 maja 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta informacje o transakcji nabycia dokonanych przez spółkę „Metalskład Sp. z o.o.” z siedzibą w Siewierzu - blisko związaną z Radą Nadzorczą - w dniach:

- 13 maja 2014 roku 100 akcji po cenie 0,38 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 38,00 zł,

- 14 maja 2014 roku 21 209 akcji po cenie 0,39 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 8.271,51 zł,

- 15 maja 2014 roku 717 akcji po cenie 0,39 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 279,63 zł,

- 16 maja 2014 roku 32 929 akcji po cenie 0,40 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 13.171,60 zł,

- 19 maja 2014 roku 4 377 akcji po cenie 0,40 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 1.750,80 zł,

W dniu 18 kwietnia 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta informacje o transakcji nabycia dokonanych przez spółkę „Metalskład Sp. z o.o.” z siedzibą w Siewierzu - blisko związaną z Radą Nadzorczą - w dniach:

- 16 kwietnia 2014 roku 27 243 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 11.169,63 zł,

- 17 kwietnia 2014 roku 4 950 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 2.029,50 zł,

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta informacje o transakcji nabycia dokonanych przez spółkę „Metalskład Sp. z o.o.” z siedzibą w Siewierzu - blisko związaną z Radą Nadzorczą - w dniach:

- 8 kwietnia 2014 roku 1 000 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 410,00 zł,

- 9 kwietnia 2014 roku 34 695 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 14.224,95 zł,

- 10 kwietnia 2014 roku 31 732 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 13.010,12 zł,

- 11 kwietnia 2014 roku 9 590 akcji po cenie 0,42 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 4.027,80 zł,

W dniu 20 stycznia 2014 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta o informacje o transakcji nabycia na własny rachunek w dniach:

- 16 stycznia 2014 roku 71 000 akcji

- 17 stycznia 2014 roku 36 411 akcji

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

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	4 248	0,24%	0,24%
Piotr Szewczyk	1 200	0,0029%	0,0029%

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

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

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 Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrant w ilości 487 936 warrantów.

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

W wyniku realizacji praw wynikających z objęcia warrantów tj. wymiany objętych warrantów na akcje może dojść do zwiększenia kapitału akcyjnego Emitenta, a tym samym do zmiany w proporcjach posiadanych przez akcjonariuszy akcji.

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

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień.

XXIX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/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 warrant w ilości 487 936 warrantów.

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

i otrzymały ww. warranty 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 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę 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 2013 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, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warranty seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warranty seria B - w roku 2011	2009	31-05-2011	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warranty seria C - w roku 2013	2011	31-05-2013	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

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

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

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

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

Według wiedzy posiadanej przez Spółkę nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje spółki, które znajdują się obecnie w obrocie.

XXXI. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCJI

Rok 2014

Zakres Umowy

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2013 r.
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2013r.

Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
08.08.2014r.	sierpień 2014r.	11 000 zł +VAT
08.08.2014r.	kwiecień 2015r.	19 000 zł +VAT

Rok 2013

Zakres Umowy

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2013 r.
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2013r.

Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
06.08.2013r.	sierpień 2013r.	13 000 zł +VAT
06.08.2013r.	kwiecień 2014r.	17 000 zł +VAT

Zgodnie z §29 Regulaminu Giełdy oraz Załącznikiem do Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 29/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku Zarząd ERG SA prezentuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

Reguły stosowania zasad ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stosowane przez Spółkę dostępne są na stronie internetowej Emitenta: www.erg.com.pl w zakładce dotyczącej relacji inwestorskich.

Oświadczenie o stosowaniu w Spółce ERG SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2014 zostało sporządzone zgodnie z treścią § 91 pkt. 5 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w ERG SA w roku 2014 stanowi osobny dokument pt. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w ERG S.S. w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014.

Dąbrowa Górnicza, 18 marca 2015 roku

.....
Robert Groborz – Prezes Zarządu

.....
Piotr Szewczyk – Członek Zarządu

.....
Grzegorz Tajak – Członek Zarządu