

Raport kwartalny QSr 3/2017

(zgodnie z § 82 ust. 1 i ust. 2 oraz § 87 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za III kwartał roku obrotowego 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-09-30 zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

ERG Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

ERG S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

42-520
(kod pocztowy)

Chemiczna 6
(ulica)

48 32 264 02 81
(telefon)

629-00-11-681
(NIP)

Przemysł tworzyw sztucznych
(sektor wg klasyfikacji GPW
w Warszawie)

Dąbrowa Górnicza
(miejscowość)

erg@erg.com.pl
(e-mail)

48 32 262 32 84
(fax)

272242844
(REGON)

Spis treści

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	3
I. Stosowane zasady rachunkowości	4
1. Podstawy konsolidacji	4
2. Zasady wyceny aktywów i pasywów	4
3. Kurs EURO użyty do przeliczeń	4
4. Wybrane dane finansowe	5
II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
5. Zobowiązania warunkowe	12
III. Informacje ogólne	12
1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	12
2. Skład grupy kapitałowej	12
3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	13
4. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe oraz data zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5. Założenie kontynuowania działalności	13
6. Waluta skonsolidowanego sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	13
7. Procedury ładu korporacyjnego	13
8. Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości, oraz inne informacje objaśniające	14
8.1. Stosowane zasady rachunkowości	14
8.2. Poniesione nakłady inwestycyjne	23
8.3. Udziały w jednostce zależnej	24
8.4. Kapitał podstawowy	24
8.5. 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	25
8.6. Informacja o rezerwach, odpisach aktualizujących i podatku odroczonym	26
8.7. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych	26
8.8. Leasing	27
8.9. Kredyty i pożyczki	27
8.10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
8.11. Objaśnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych	28
8.12. Przychody ze sprzedaży. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe	28
8.13. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	29
8.14. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG S.A.	30
8.15. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	30
8.16. Zdarzenia po dniu bilansowym	30
8.17. Data zatwierdzenia do publikacji	30

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za III kwartał 2017 roku i dane porównywalne 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 „Informacja dodatkowa do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Prezes Zarządu

I. Stosowane zasady rachunkowości

1. Podstawy konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 30 września 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

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

2. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:

2017 rok - 4,3091 PLN / EURO (tabela 189/A/NBP/2017 z 29.09.2017)

2016 rok - 4,4240 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2016 z 30.12.2016)

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu średniego EURO stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień miesiąca.

2017 rok - 4,2566 PLN / EURO

2016 rok - 4,3688 PLN / EURO

4. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	III kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01- 01 do 2017-09-30	III kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01- 01 do 2016-09-30	III kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01- 01 do 2017-09-30	III kwartał narastająco / 2016 okres od 2016-01- 01 do 2016-09-30
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	63 742	72 747	14 975	16 651
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 866	5 662	673	1 296
Zysk/strata brutto	2 687	5 445	631	1 246
Zysk/strata netto	2 558	4 866	601	1 114
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 558	4 781	601	1 094
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 437	5 478	338	1 254
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 868	1 954	-674	447
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-877	-5 483	-206	-1 255
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 308	1 949	-542	446
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	3,27	5,92	0,77	1,36
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	68 765	63 856	16 296	14 434
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 224	26 656	7 873	6 025
Zobowiązania długoterminowe	11 569	9 649	2 742	2 181
Zobowiązania krótkoterminowe	21 655	17 007	5 132	3 844
Kapitał własny	35 541	37 200	8 422	8 409
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 152	3 960



ERG S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA III KWARTAŁ 2017 ROKU

Dąbrowa Górnicza, 25 października 2017 roku

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA				
Aktywa trwałe		38 485	37 513	31 937
Rzeczowe aktywa trwałe		32 894	32 087	26 440
Grunty		7	7	7
Budynki i budowle		6 339	6 061	6 083
Maszyny		25 327	19 860	19 979
Pojazdy mechaniczne		218	173	194
Pozostałe		43	40	46
Środki trwałe w budowie	8.2	960	5 946	131
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0	0
Wartości niematerialne		1 435	1 559	1 596
Pożyczki i należności		0	0	0
Udziały w jednostkach zależnych	8.3	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		2	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.6	690	403	437
Nieruchomości inwestycyjne		3 464	3 464	3 464
Aktywa obrotowe		30 280	26 343	30 453
Zapasy		13 702	9 374	10 760
Materiały		6 423	4 871	6 397
Materiały pomocnicze		0	0	0
Produkty w toku		1 622	1 306	2 020
Wyroby gotowe		5 409	2 967	2 108
Towary		248	230	235
Należności handlowe i pozostałe		14 351	12 756	16 606
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		13 668	12 197	16 580
Przedpłaty		0	0	0
Pozostałe należności		683	559	26
Należności z tytułu podatków dochodowych		0	0	0
Pożyczki i należności	8.7	1	163	403
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.7	1 331	3 639	2 298
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		895	411	386
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Aktywa ogółem		68 765	63 856	62 390

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2017-09-30	2016-12-31	2016-09-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY		35 541	37 200	36 599
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej		35 541	37 200	36 599
Kapitał podstawowy	8.4	17 520	17 520	17 520
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208	13 208
Kapitał zapasowy		2 243	2 243	2 243
Kapitał rezerwowy		3 239	0	300
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199	2 199
Zyski zatrzymane		-796	-1 926	-2 228
Akcje własne		-4 630	-1 424	-1 424
Zysk/strata netto		2 558	5 380	4 781
Udziały niekontrolujące		0	0	0
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		33 224	26 656	25 791
Zobowiązania długoterminowe		11 569	9 649	8 503
Rezerwa na podatek odroczoney	8.6	3 633	3 458	3 306
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.6	198	208	220
Długoterminowe pozostałe rezerwy	8.6	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8.9	1 497	1 289	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.8	3 952	4 167	4 454
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		2 289	527	523
Zobowiązania krótkoterminowe		21 655	17 007	17 288
Zobowiązania handlowe i pozostałe		14 547	11 346	12 986
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		5 219	2 727	1 333
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.8	1 501	1 378	1 389
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych		73	983	1 105
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.6	201	248	198
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	8.6	105	236	169
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		9	89	108
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		68 765	63 856	62 390

2 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	2017-01-01	2017-07-01	2016-01-01	2016-07-01
		-	-	-	-
		2017-09-30	2017-09-30	2016-09-30	2016-09-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej		66 562	19 251	75 682	22 827
Przychody ze sprzedaży produktów	8.12	62 065	18 009	70 868	22 209
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8.12	417	136	536	175
Przychody ze sprzedaży usług	8.12	1 260	353	1 343	428
Pozostałe przychody operacyjne		2 245	529	2 935	15
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		575	224	0	0
Koszty działalności operacyjnej		63 696	18 274	70 020	20 891
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych		-4 292	-2 777	3 959	1 509
Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów		0	0	-6	0
Zużycie surowców i materiałów		50 703	15 835	50 615	15 089
Usługi obce		3 075	834	2 215	735
Podatki i opłaty		916	92	926	82
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		8 363	2 814	7 393	2 345
Amortyzacja		2 030	699	2 485	776
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		379	123	338	90
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych					
Pozostałe koszty operacyjne		2 522	654	2 095	265
Zysk/strata z działalności operacyjnej		2 866	977	5 662	1 936
Przychody finansowe w tym: *		54	-22	35	13
Odsetki		1	0	23	5
Koszty finansowe w tym: *		233	89	252	26
Odsetki		229	88	222	66
Zysk/strata przed opodatkowaniem		2 687	866	5 445	1 923
Podatek dochodowy		129	107	579	369
Zysk/strata netto za rok z działalności kontynuowanej		2 558	759	4 866	1 554
Strata za rok z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Inne całkowite dochody:		0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	0	0
Pozostałe dochody		0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		0	0	0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności		0	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem		2 558	759	4 866	1 554
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		2 558	759	4 781	1 554
Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym		0	0	85	0
Zysk/strata netto		2 558	759	4 781	1 554
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		781 788	769 844	807 111	806 898
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł)		3,27	0,99	5,92	1,93
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (w zł)		3,27	0,99	5,92	1,93

* w przedmiocie pozycji została uwzględniona zmiana dotycząca różnic kursowych - zaliczone odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych, rozliczane są wyników

3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane	Warranty subskrypcyjne	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2016	17 322	13 208	1 768	300	2 199	-1 406	-1 375	123	492	32 631
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	4 781	0	85	4 866
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	4 781	0	85	4 866
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-18	0	0	0	-18
Zbycie akcji BIOERG S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	-577	-577
Podział zysku	0	0	721	0	0	0	-1 221	0	0	-500
Przeniesienie w związku ze zbyciem BIOERG S.A.	0	0	-369	0	0	0	369	0	0	0
Podwyższenie akcji - emisja serii E	198	0	0	0	0	0	0	0	0	198
Wycena warrantów subskrypcyjnych	0	0	123	0	0	0	0	-123	0	0
Saldo na 30 września 2016	17 520	13 208	2 243	300	2 199	-1 424	2 553	0	0	36 599
Saldo na 1 stycznia 2016 roku	17 322	13 208	1 768	300	2 199	-1 406	-1 375	123	492	32 631
Zysk / strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	5 380	0	85	5 465
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	5 380	0	85	5 465
Podział zysku	0	0	721	0	0	0	-1 220	0	0	-499
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-18	0	0	0	-18
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych	0	0	123	0	0	0	0	-123	0	0
Zbycie akcji BIEORG S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0	-577	-577
Przeniesienie w związku ze zbyciem BIOERG S.A.	0	0	-369	0	0	0	369	0	0	0
Podwyższenie akcji - emisja serii E	198	0	0	0	0	0	0	0	0	198
Zakończenie programu skupu akcji własnych	0	0	0	-300	0	0	300	0	0	0
Saldo na 31 grudnia 2016	17 520	13 208	2 243	0	2 199	-1 424	3 454	0	0	37 200
Saldo na 1 stycznia 2017	17 520	13 208	2 243	0	2 199	-1 424	3 454	0	0	37 200
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	2 558	0	0	2 558
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	2 558	0	0	2 558
Podział zysku	0	0	0	3 239	0	0	-4 250	0	0	-1 011
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-3 206	0	0	0	-3 206
Saldo na 30 września 2017	17 520	13 208	2 243	3 239	2 199	-4 630	1 762	0	0	35 541

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2017-01-01	2016-01-01
	- 2017-09-30	- 2016-09-30
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto	2 687	5 445
Korekty razem	-1 250	33
Amortyzacja	2 030	2 485
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	0	-7
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	230	198
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	0	-1 031
Zmiana stanu rezerw	-13	-147
Zmiana stanu zapasów	-4 317	-917
Zmiana stanu należności	-1 597	1 561
Zmiana stanu zobowiązań	3 342	-1 924
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-901	-163
Zapłacony podatek dochodowy	-24	0
Inne korekty	0	-22
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 437	5 478
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 003	3 440
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	839	3 085
Otrzymane odsetki	5	28
Spłaty pożyczek udzielonych	159	15
Zbycie aktywów finansowych	0	312
Wydatki	3 871	1 486
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 867	1 486
Inne wydatki inwestycyjne	4	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 868	1 954
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 776	759
Wpływy netto z emisji akcji	0	198
Dotacja	1 796	96
Kredyty i pożyczki	2 980	465
Wydatki	5 653	6 242
Nabycie akcji własnych	3 145	18
Dywidendy i inne spłaty na rzecz właścicieli	1 069	500
Spłaty kredytów i pożyczek	281	4 566
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	931	949
Odsetki	227	209
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-877	-5 483
Przepływy pieniężne netto razem	-2 308	1 949
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-2 308	1 949
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	3 639	349
Środki pieniężne na koniec okresu	1 331	2 298

5. Zobowiązania warunkowe

W związku z zaistniałym wypadkiem w pracy jednego z pracowników ERG S.A., w stosunku do Spółki pisemnie zgłoszone zostało roszczenie tytułem zadośćuczynienia w kwocie 500 tys. zł, zwrotu kosztów leczenia w wysokości 18 tys. zł oraz comiesięcznej renty. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Poszkodowanemu pracownikowi przyznane zostało przez ubezpieczyciela odszkodowanie w łącznej kwocie 298 tys. zł. W skład odszkodowania wchodzi kwota 200 tys. zł tytułem zadośćuczynienia, kwota 17 tys. zł tytułem zwrotu kosztów leczenia oraz 81 tys. zł tytułem łącznej renty. Wspomniany ubezpieczyciel ubezpiecza ERG S.A. w zakresie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzonej działalności. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie jest znane ERG S.A. ostateczne stanowisko Poszkodowanego oraz nie ma pewności, czy sprawa jest zamknięta i czy przyznane odszkodowanie zaspokaja roszczenia Poszkodowanego.

Na drodze sądowej znajduje się sprawa, w której ERG S.A. występuje jako strona pozwana. Spór na kwotę około 127 tys. zł. dotyczy braku zapłaty trzech faktur, które według ERG S.A. wystawione zostały bezpodstawnie. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania kwota wystąpienia potencjalnego zobowiązania ERG S.A. nie jest znana, a w sprawie nie zapadł jeszcze prawomocny wyrok sądu.

III. Informacje ogólne

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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 30 września 2017 r. posiada 100% udziałów w Spółce Folpak Sp. z o. o. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak sp. z o.o. nie uległ zmianie. Podmioty zależne objęte są metodą konsolidacji pełnej.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

ERG S.A.

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.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Obwieszczeniem Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 28 czerwca 2013 (Dz.U. z 2013 poz.1382) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 poz. 133). Niniejszy raport finansowy jest zgodny z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

2. Skład Grupy Kapitałowej

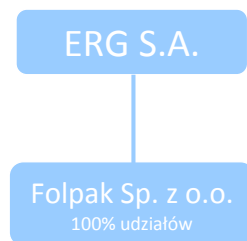
Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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. z 2016 r. poz. 1639) tworzą następujące podmioty:

ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny:

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

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.*



* na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu

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

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

W dniu 2 stycznia 2015 roku powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborz. W dniu 31 marca 2015 ze skutkiem na ten sam dzień rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Piotr Szewczyk i tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak Sp. z o.o. wygląda następująco:

Prezes Zarządu - Robert Groborz

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 Sp. z o.o. objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, Spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Robert Groborz

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 września 2017 r.:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Anna Koczur-Purgał

I Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marek Migas

II Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Maria Czyżewicz - Tajak

Sekretarz Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

Członek Rady Nadzorczej – Izabela Wesołowska

W dniu 10 października 2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S. A. na podstawie uchwały nr 2 i nr 3 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Izabelę Wesołowską i Pana Marka Migasa.

W tym samym dniu na podstawie uchwał nr 4 i nr 5 powołano do składu Rady Panią Martę Migas oraz Panią Beatę Kubiak-Kossakowską.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Anna Koczur - Purgał

Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Maria Czyżewicz - Tajak

Sekretarz Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

Członek Rady Nadzorczej – Beata Kubiak-Kossakowska

Członek Rady Nadzorczej – Marta Migas

Skład Zarządu Spółki Zależnej Folpak Sp. z o. o. na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Robert Groborz

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawiono na dzień 31.12.2016 oraz 30.09.2016. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 01.01.2016 do 30.09.2016 roku. Sprawozdanie finansowe jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

Niniejsze sprawozdanie zostało opublikowane 25 października 2017 roku.

5. 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.

6. Waluta skonsolidowanego sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń

Walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

7. Procedury ładu korporacyjnego

Grupa stosuje zasady ładu korporacyjnego.

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

8. 1 Stosowane zasady rachunkowości

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

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

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

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

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

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

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15** - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie powyższych interpretacji, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie. W ocenie Zarządu Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”** – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

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

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

Zasady rachunkowości:

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Budynki i budowle	2,5% - 10%	10-40 lat
Maszyny	5% - 33,3%	3-20 lat
Pojazdy mechaniczne	10% - 20%	5-10 lat
Inne środki trwałe	10% - 20%	5-10 lat

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

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

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

- **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia wg wzorcowego podejścia ujętego w MSR 23.

- **Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej. Zgodnie z MSR 40 jeżeli nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, która będzie wykazywana w wartości godziwej, jednostka stosuje MSR 16 aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Ustalona na ten dzień różnicę pomiędzy wartością bilansową a jej wartością godziwą jednostka traktuje w taki sposób jak przeszacowania zgodnie z MSR 16.

- **Wartość firmy**

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

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

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

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

Do ceny nabycia wlicza się wartość godziwą w dniu nabycia zobowiązań warunkowych stanowiących część zapłaty. Zmiany wysokości warunkowych składników rozliczenia, stanowiących zobowiązania, ujmuje się ogólnie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Wszystkie koszty związane z przejęciem ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, z wyjątkiem kosztów emisji dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych, które ujmuje się odpowiednia, zgodnie z MSR 39 i MSR 32.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest pomniejszana o odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia. Wartości niematerialne nabyte w ramach transakcji przejęcia jednostki gospodarczej są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego. Z wyjątkiem prac rozwojowych, wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie nie są ujmowane w aktywach, a nakłady poniesione na ich wytworzenie są ujmowane w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów za ten rok, w którym zostały poniesione. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Wartości niematerialne i prawne	10-20%	5 -10 lat

- **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Koszty prac badawczych	5%	20 lat

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- **Zapasy**

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

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

- materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
 - produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
 - towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
- Odpisy z tytułu aktualizacji wartości ujmowane są w kosztach podstawowej działalności. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.
- Odpisy aktualizujące zapasy, poza porównaniem do ceny sprzedaży netto, obejmują także procedurę analizy wiekowej zapasów i uwzględniają w wycenie efektów ponownego wykorzystania w procesie produkcyjnym (regranulacji).

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

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy procentowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Leasing**

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

- **Przychody**

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

- **Sprzedaż towarów i produktów**

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

- **Świadczenie usług**

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

Grupa prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie rodzajowym ze zmianą stanu wyrobów gotowych, produkcji niezakończonych oraz zmianą stanu odpisów wartości zapasów.

- **Podatek dochodowy**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu 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 ERG S.A. nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Spółki i mające istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Podstawy szacowania niepewności

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

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

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

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

(d) Wycena DCF

Inwestycja w Spółce zależnej Folpak. Spółka dokonała wyceny inwestycji w Spółkę zależną Folpak metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku zmiany stopy procentowej ujętej do wyceny na dzień 31.12.2016 w późniejszym terminie wycena spółka zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej. Spółka na dzień 31.12.2016 dokonała wyceny nieruchomości inwestycyjnej do jej wartości godziwej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku zmiany poziomów stóp procentowych przyjętych do wyceny jej wartość może w przyszłości ulec zmianie. W przypadku zakończenia lub przerwania trwania umowy dzierżawy nieruchomości inwestycyjnej jej wartość może ulec w późniejszym terminie ulec zmianie.

Na dzień 30.09.2017 Spółka ERG S.A. nie dokonała ponownej wyceny - przyjmując, że parametry służące do jej sporządzenia nie uległy zmianom.

8. 2 Poniesione nakłady inwestycyjne

W roku 2017 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (tys. zł):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 1.01.2017 r.	5 946
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2017 roku:	3 532
- zakupy nowych środków trwałych	2 494
- maszyny i urządzenia, linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	2 207
- komputery, notebooki, serwery	18
- środki transportu oraz wózki widłowe	82
- pozostałe	187
- zakupy używanych środków trwałych	1 038
- linie produkcyjne	0
- modernizacja budynków	1 038
- środki transportu, wózki widłowe	0
- maszyny	0
- pozostałe	0
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	0
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	8 518
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	8 518
- przekazanie do eksploatacji	7 678
- sprzedaż	840
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 30.09.2017 r.	960

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

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

Dodatkowo, w dniu 13 grudnia 2016 r. Zarząd ERG S.A. uchwalił kolejny **plan inwestycyjny Spółki**. Przedmiotem inwestycji będzie zakup linii do produkcji folii. Szacowany koszt inwestycji wyniesie ok. **4.135 tys. zł** i finansowany będzie przy udziale środków własnych Spółki oraz kredytu inwestycyjnego. Zakończenie przedsięwzięcia planowane jest na I kwartał 2018 roku. Realizacja inwestycji zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o 17% w stosunku do stanu obecnego.

8. 3 Udziały w jednostce zależnej

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	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) * odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.	sprzedaż towarów i materiałów	podmiot zależny	pełna	1 487	2 375 -888	100,00%
Razem						1 487	

Na dzień 30 września 2017 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 888 tys. zł. Wartość bilansowa udziałów po uwzględnieniu odpisu wynosi 1 487 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

Przy przeprowadzaniu na dzień 31 grudnia 2016 roku testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w Folpak Sp. z o.o. 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 6,80% rocznie. Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu.

Na dzień 30 września 2017 roku Spółka nie wykonała testu na trwałą utratę wartości dla udziałów Folpak Sp. z o.o. - przyjmując, że parametry służące do jej sporządzenia nie uległy zmianom.

8. 4 Kapitał podstawowy

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

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

	Stan na dzień:	
	30 września 2017	30 września 2016
Wartości nominalna 1 akcji (w zł)	20,00	20,00
Liczba akcji (w szt.)	876 018	876 018
Wartość nominalna akcji razem (w zł)	17 520 360	17 520 360

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.09.2017 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o.o.	54 849	6,26%	6,26%
Pozostały akcjonariat	482 940	55,13%	55,13%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji, :

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o.o.	54 849	6,26%	6,26%
Pozostały akcjonariat	482 940	55,13%	55,13%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

8. 5 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 30.09.2017 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o. o.*	54 849	6,26%	6,26%
Maciej Błasiak	14 769	1,69%	1,69%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%
Izabela Wesolowska	5 657	0,65%	0,65%

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu, :

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

* po średnio 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 menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2010. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A. W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503.936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17 czerwca 2010 roku warrant w ilości 487.936 warrantów. Ponadto prawo do nabycia łącznie 16.000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrant w łącznej ilości 12.000 warrantów.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Seria warrantów	Z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	Termin wydania warrantów, do dnia:	Ilość warrantów	Cena docelowa akcji za rok	Cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warrant serie A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrant serie B - w roku 2011	2009	31-05-2011	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrant serie C - w	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

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

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

Ilość objętych warrantów	Zrzeczenie się warrantów subskrypcyjnych (ilość)	Wymiana posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A na akcje serii E (ilość)	Parytet 50 sztuk warrantów na 1 akcję (ilość)	Cena nominalna akcji	Wartość wniesionych wkładów	
Razem	499 936	4 036	495 900	9 918	20	198 360

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

8. 6 Informacje o rezerwach, odpisach aktualizujących i podatku odroczonym

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2017
Rezerwy na koszty	112	45	75	82
Rezerwa na świadczenia pracownicze	87	2	13	76
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej aktywów	167	11	130	48
Aktualizacja wartości środków trwałych i nieruchomości	37	0	0	37
Pozostałe	0	447	0	447
Razem	403	505	218	690

Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 458	239	64	3 633
- pozostałe rezerwy	0	0	0	0
- różnica między wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	2 816	158	16	2 958
- pozostałe tytuły	642	81	48	675

Informacje o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2017
Odpisy aktualizujące aktywa	5 489	120	278	5 331
1. Należności	3 917	61	88	3 890
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	2 977	61	88	2 950
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	188	59	145	102
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	888	0	0	888
5. Nieruchomości inwestycyjne	148	0	0	148
6. Środki trwale złej jakości	45	0	45	0

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka dokonała na dzień 31.12.2016 r. szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej. Raport uprawnionego aktuarjusza obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2017
Rezerwy długoterminowe	208	0	10	198
- świadczenia emerytalne	51	0	10	41
- świadczenia rentowe	56	0	0	56
- nagrody jubileuszowe	101	0	0	101
Rezerwy krótkoterminowe	248	10	57	201
- świadczenia emerytalne	0	0	0	0
- świadczenia rentowe	6	0	0	6
- nagrody jubileuszowe	27	0	22	5
- urlopy	215	10	35	190

8. 7 Informacje o posiadanych instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży **	0	4
2. Pożyczki udzielone	1	159
a) krótkoterminowe	1	159
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	1	156
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek oraz wycena	0	3
b) długoterminowe	0	0
- odsetki od pożyczek oraz wycena	0	0
3. Należności handlowe	13 668	12 197
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 331	3 639

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

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

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	30 września 2017 r.	31 grudnia 2016 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	1 497	1 289
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	5 219	2 727
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	3 952	4 167
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 501	1 378
- Zobowiązania handlowe i pozostałe	14 547	11 346

8. 8 Leasing

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 30 września 2017 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa	2 701	464	363	827	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa	92	6	0	6	15-10-2017	Wózek widłowy
Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa	2 645	481	1 554	2 035	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	417	1 343	1 760	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	37	137	174	15-06-2022	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	55	316	371	31-07-2022	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	41	239	280	31-07-2022	System centralnego podawania surowca
RAZEM		1 501	3 952	5 453		

W okresie sprawozdawczym Spółka ERG S.A. dokonała wykupu z leasingu dwóch środków transportu.

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

Wrzaz z dniem 31.10.2017 r. kończy się leasing w ramach umowy z Pekao Leasing Sp. z o.o., którego przedmiotem było finansowanie zakupu wózka widłowego. Po dniu bilansowym ERG S.A. dokona umownego wykupu środka trwałego, który stanie się własnością Spółki.

Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę leasingodawcy,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja kupna przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

8. 9 Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie pozycji kredytowych i pożyczkowych na dzień 30 września 2017 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 269	0	3 269	30-09-2018	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.	2 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	1 227	0	1 227	05-01-2018	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
ING Bank Śląski S.A. *	2 506 (kredyt inwestycyjny)	723	1 497	2 220	30-04-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. będących przedmiotem finansowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
RAZEM		5 219	1 497	6 716			

* W dniu 14 grudnia 2016 r. ERG S.A. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bankiem Śląskim S.A. Kredyt w wysokości do 2.700 tys. zł przeznaczony został na częściowe finansowanie inwestycji w park maszynowy przy dodatkowym udziale środków unijnych (komunikat giełdowy nr 49/2016 z dnia 31.08.2016).

Na dzień 30 września 2017 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania uruchomione zostały dwie transze kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.600 tys. zł. i 906 tys. zł. Po uruchomieniu przez ING Bank Śląski S.A. drugiej transzy kredytu w marcu 2017 r., ERG S.A. rozpoczęła ratałną spłatę zobowiązania, rozłożoną na 48 miesięcy.

We wrześniu 2017 r. ERG S.A. prolongowała z Bankiem Pekao S.A. kredyt w rachunku bieżącym. Nowy termin wymagalności ww. kredytu zaktualizowany aneksem przypada na dzień 30.09.2018 r. Pozostałe warunki kredytu, w tym jego kwota oraz zabezpieczenia pozostają bez zmian.

W dniu 3.10.2017 r. ERG S.A. podpisała z ING Bankiem Śląskim umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę do 2.200 tys. zł. Podpisanie umowy kredytowej jest efektem otrzymanego dofinansowania w ramach poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne i realizacji wcześniej otrzymanej promesy kredytowej. Kredyt udzielony został do dnia 30.09.2021 r., a jego zabezpieczenie stanowią hipoteka umowna na jednej z nieruchomości Spółki wraz z cesją praw z polisy tej nieruchomości oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego. Na dzień bilansowy 30.09.2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie została uruchomiona żadna z transz ww. kredytu, więc w pasywach bilansu nie jest wykazywane zobowiązanie finansowe z tego tytułu.

8. 10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, w której ERG S.A. posiada 100 % udziałów – konsolidacja.

W trzech kwartałach 2017 r. Spółka ERG S.A. 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	Koszty - zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Saldo należności od jedn. pow.	Saldo należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow.	Saldo pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm	Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Folpak Sp. z o.o.	155	3	1	1	54	95	5
RAZEM	155	3	1	1	54	95	5

Pozostałe jednostki powiązаныe pośrednio z Akcjonariuszami spółki

Podmiot powiązаны	Koszty - zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Saldo należności od jedn. pow.	Saldo należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow.	Saldo pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm	Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
RAZEM	4 231	34	75	0	436	0	0

8. 11 Objaśnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

Grupa Kapitałowa ERG sporządza sprawozdanie z przepływów 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 spółki 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 oraz jego zwrot i obsługę.

8. 12 Przychody ze sprzedaży. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe

Za okres:

1 - 9.2017 **1 - 9.2016**

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:

	63 742	72 747
- sprzedaż krajowa	54 551	61 334
- sprzedaż na eksport	9 191	11 413

Dla Grupy podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która wpływa na rodzaj ryzyka i osiągnięte stopy zwrotu. W prezentowanym okresie Emitent prowadził działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 30-09-2017:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	59 016	3 049	417	1 835	64 317
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	47 644	3 053	379	734	51 810
Zysk/strata segmentu (marża brutto)*		11 372	-4	38	1 101	12 507
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						9 364
Pozostałe przychody operacyjne						2 245
Pozostałe koszty operacyjne						2 522
Przychody finansowe						54
Koszty finansowe						233
Zysk/strata przed opodatkowaniem						2 687
Podatek dochodowy						129
Zysk/strata netto						2 558
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						68 765
Razem aktywa						68 765
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						68 765
Razem pasywa						68 765

Stan na 30.09.2016:

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	67 380	3 488	536	1 343	72 747
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	56 834	3 238	338	537	60 947
Zysk/strata segmentu (marża brutto)*		10 546	250	198	806	11 800
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						6 978
Pozostałe przychody operacyjne						2 935
Pozostałe koszty operacyjne						2 095
Przychody finansowe						35
Koszty finansowe						252
Zysk/strata przed opodatkowaniem						5 445
Podatek dochodowy						579
Zysk/strata netto						4 866
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						62 390
Razem aktywa						62 390
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						62 390
Razem pasywa						62 390

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

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

8. 13 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa ERG narażona jest na ryzyko:

- płynności,
- kredytowe,
- stóp procentowych,
- walutowe.

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 ERG monitoruje ryzyko braku funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

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

Ryzyko kredytowe

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

Grupa Kapitałowa ERG współpracuje z trzema bankami w zakresie produktów rozliczeniowych oraz kredytowych. Są to banki o ugruntowanej pozycji na polskim rynku oraz dobrym ratingu długoterminowym IDR (dane agencji *Fitch Ratings*):

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

Grupa Kapitałowa ERG stale monitoruje również jakość posiadanych należności, które wynikają z prowadzonej działalności gospodarczej. Stosuje przy tym podejście ostrożnościowe. Zestawienie jakości posiadanych należności handlowych oraz tych z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2016 r. zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. W 2017 nie nastąpiły znaczące zmiany mające wpływ na ryzyko kredytowe Grupy.

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko walutowe

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

Grupa Kapitałowa ERG zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny, wyrażony m.in. w kompensowaniu wpływów z wydatkami wyrażonymi w tej samej walucie. Grupa Kapitałowa ERG przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego nie korzysta z terminowych transakcji walutowych i tym podobnych.

Zestawienie sald środków pieniężnych w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rachunki bankowe	Waluta	Wartość na dzień 30.09.2017 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2015 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
ING Bank Śląski S.A.	EUR	94	3	53	5
mBank S.A.	EUR	0	0	1	0
Pekao S.A.	EUR	0	6	4	0

Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług	Waluta	Wartość na dzień 30.09.2017 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2015 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
Należności	EUR	545	395	150	27
Zobowiązania	EUR	-865	-618	-560	-43

8. 14 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej ERG S.A. w zakresie zarządzania kapitałami są:

1. Zabezpieczenie zdolności Grupy do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na 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 Grupy oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Grupy.

Grupa 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 30 września 2017 roku na Grupie Kapitałowej ERG nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

8. 15 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W omawianym okresie sprawozdawczym ERG S.A. i Folpak Sp. z o.o. nie udzielały żadnemu z Członków Rady Nadzorczej bądź Członkom Zarządu zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Na dzień 30 września 2017 Grupa nie wykazuje niespłaconych kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

8. 16 Zdarzenia po dniu bilansowym

- W dniu 3.10.2017 r. ERG S.A. podpisała z ING Bankiem Śląskim umowę kredytu inwestycyjnego na kwotę do 2.200 tys. zł. Podpisanie umowy kredytowej jest efektem otrzymanego dofinansowania w ramach poddziałania 3.2.2. Kredyt na innowacje technologiczne (pkt. II Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania za III kwartał 2017 r.) i realizacji wcześniej otrzymanej promesy kredytowej. Kredyt udzielony został do dnia 30.09.2021 r., a jego zabezpieczenie stanowią hipoteka umowna na jednej z nieruchomości Spółki wraz z cesją praw z polisy tej nieruchomości oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par.1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego. Na dzień bilansowy 30.09.2017 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie została uruchomiona żadna z transz ww. kredytu, więc w pasywach bilansu nie jest wykazywane zobowiązanie finansowe z tego tytułu.
- W dniu 10 października 2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. na podstawie uchwały nr 2 i nr 3 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Izabelę Wesołowską i Pana Marka Migasa.
- W dniu 10 października 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. na podstawie uchwały nr 4 i uchwały nr 5 NWZ z dnia 10 października 2017 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Martę Migas oraz Panią Beatę Kubiak-Kossakowską.

8. 17 Data zatwierdzenia do publikacji

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 25 października 2016 r.

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 25 października 2017 r.

Podpis Zarządu

25-10-2017	Robert Groborz	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

25-10-2017	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis