

Raport kwartalny QSr 1/2019

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 1 i § 66 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku – Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Za I kwartał roku obrotowego 2019 obejmujący okres od 2019-01-01 do 2019-03-31 zawierający skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN)

ERG Spółka Akcyjna (pełna nazwa emitenta)	
ERG S.A. (skrótowa nazwa emitenta)	Przemysł tworzyw sztucznych (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
42-520 (kod pocztowy)	Dąbrowa Górnicza (miejscowość)
Chemiczna 6 (ulica)	erg@erg.com.pl (e-mail)
48 32 264 02 81 (telefon)	48 32 262 32 84 (fax)
629-00-11-681 (NIP)	272242844 (REGON)

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe ERG S.A. za I kwartał roku 2019 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 Spółki oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Marcin Agacki - Członek Zarządu

.....
Tomasz - Gwizda - Członek Zarządu

Spis treści

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego	2
I. Stosowane zasady rachunkowości	4
1. Zasady wyceny aktywów i pasywów	4
2. Kurs EURO użyty do przeliczeń	4
3. Wybrane dane finansowe	4
II. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe	6
1. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2. Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
3. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
4. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
5. Aktywa i zobowiązania warunkowe	11
III. Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	12
1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym	12
2. Powiązania kapitałowe	12
3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	12
4. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	13
5. Założenie kontynuowania działalności	13
6. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	13
7. Procedury ładu korporacyjnego	13
8. Informacja dodatkowa zawierająca istotne dane (polityka) rachunkowości oraz inne dane objaśniające	14
8.1. Stosowane zasady rachunkowości	14
8.2. Instrumenty finansowe	21
8.3. Poniesione nakłady inwestycyjne	22
8.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	23
8.5. Udziały w jednostce zależnej	24
8.6. Kapitał własny	24
8.7. 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
8.8. Informacja o odpisach aktualizujących, rezerwach, aktywie i rezerwie z tytułu odroczonego podatku	25
8.9. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych	26
8.10. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów	26
8.11. Kredyty i pożyczki	27
8.12. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	27
8.13. Objasnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych	27
8.14. Przychody z tytułu umów z klientami	28
8.15. Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym	29
8.16. Otrzymane dotacje	29
8.17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	29
8.18. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	30
8.19. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	30
8.20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	30
8.21. Data zatwierdzenia do publikacji	30

I. Stosowane zasady rachunkowości

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

Stosowane zasady wyceny aktywów i pasywów zostały przedstawione w dalszej części sprawozdania finansowego "Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające".

2. Kurs EURO użyty do przeliczeń

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

2018 rok - 4,2085 PLN / EURO (tabela 064/A/NBP/2018 z 30.03.2018)

2018 rok - 4,3000 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2018 z 31.12.2018)

2019 rok - 4,3013 PLN / EURO (tabela 063/A/NBP/2019 z 29.03.2019)

- 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.

2018 rok - 4,1784 PLN / EURO

2019 rok - 4,2978 PLN / EURO

3. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	I kwartał narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	I kwartał narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	I kwartał narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-03-31	I kwartał narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	23 014	23 597	5 355	5 647
Zysk / strata z działalności operacyjnej	192	1 061	45	254
Zysk / strata brutto	56	957	13	229
Zysk / strata netto	214	765	50	183
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 742	587	1 103	140
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 427	-2 970	-332	-711
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 517	2 144	-818	513
Przepływy pieniężne netto, razem	-202	-239	-47	-57
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,28	0,99	0,07	0,24
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Aktywa, razem	70 573	70 388	16 407	16 369
Zobowiązania ogółem (w tym rezerwy)	34 271	34 299	7 968	7 977
Zobowiązania długoterminowe	11 867	10 282	2 759	2 391
Zobowiązania krótkoterminowe	22 404	24 017	5 209	5 585
Kapitał własny	36 302	36 089	8 440	8 393
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 073	4 074



ERG S.A.

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ 2019 ROKU

Dąbrowa Górnicza, 27 maja 2019 roku

II. Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe

1. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA				
Aktywa trwałe		43 234	42 588	43 644
Rzeczowe aktywa trwałe		27 019	35 014	36 392
Grunty		7	7	7
Budynki i budowle		6 946	7 012	6 884
Maszyny		19 625	27 769	24 775
Pojazdy mechaniczne		166	185	250
Pozostałe		33	36	33
Środki trwałe w budowie	8.3	242	5	4 443
Wartości niematerialne		1 575	1 634	1 469
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8.4	8 696	-	-
Udziały w jednostkach zależnych	8.5	1 487	1 487	1 487
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.8	931	927	832
Nieruchomości inwestycyjne		3 526	3 526	3 464
Aktywa obrotowe		27 339	27 800	32 726
Zapasy		8 278	10 678	13 542
Materiały		3 426	4 642	6 761
Produkty w toku		1 413	1 410	1 796
Wyroby gotowe		3 300	4 481	4 839
Towary		139	145	146
Należności handlowe i pozostałe		16 695	14 968	17 803
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		0	0	2
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		16 136	13 686	17 412
Pozostałe należności		559	1 282	389
Pożyczki, należności i inne aktywa finansowe	8.9	0	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.9	1 513	1 715	19
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		853	439	1 360
Aktywa ogółem		70 573	70 388	76 370

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2019-03-31	2018-12-31	2018-03-31
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY	8.6	36 302	36 089	37 562
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej		36 302	36 089	37 562
Kapitał podstawowy		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		5 263	5 263	3 239
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199	2 199
Zyski zatrzymane		285	960	3 018
Akcje własne		-4 630	-4 630	-4 630
Zysk / strata netto		214	-674	765
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		34 271	34 299	38 808
Zobowiązania długoterminowe		11 867	10 282	12 082
Rezerwa na podatek odroczony	8.8	3 637	3 790	3 657
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.8	216	221	234
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8.11	1 485	1 821	2 762
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.10	2 240	2 411	3 236
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntów	8.10	968	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		3 321	2 039	2 193
Zobowiązania krótkoterminowe		22 404	24 017	26 726
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8.9	14 638	12 504	18 414
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8.11	4 816	8 858	6 495
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.10	1 248	1 313	1 529
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntów	8.10	70	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków		1 047	786	50
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.8	132	135	209
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy		444	412	20
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		9	9	9
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		70 573	70 388	76 370

2 Skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	2019-01-01 - 2019-03-31	2018-01-01 - 2018-03-31
			dane przekształcone
		w tys. zł	w tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	8.14	23 014	23 597
Przychody netto ze sprzedaży produktów		22 490	22 977
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		434	524
Przychody netto ze sprzedaży usług		90	96
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		19 834	19 655
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		19 453	19 204
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		381	451
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		3 180	3 942
Koszty sprzedaży		707	697
Koszty ogólnego zarządu		2 341	2 495
Zysk/strata ze sprzedaży		132	750
Pozostałe przychody operacyjne		94	411
Dotacje		62	48
Inne przychody operacyjne		32	363
Pozostałe koszty operacyjne		34	100
Inne koszty operacyjne		34	100
Zysk/strata z działalności operacyjnej		192	1 061
Przychody finansowe, w tym:		4	11
Odsetki		4	0
Pozostałe		0	11
Koszty finansowe, w tym:		140	115
Odsetki		132	115
Pozostałe		8	0
Zysk/strata przed opodatkowaniem		56	957
Podatek dochodowy		-158	192
Zysk/strata netto za rok z działalności kontynuowanej		214	765
Strata za rok z działalności zaniechanej		0	0
Inne całkowite dochody:		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0
Pozostałe dochody		0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania (łącznie z podatkiem odroczonym)		0	0
Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności		0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		214	765
Całkowite dochody ogółem		214	765
Zysk/strata netto		214	765

3. Skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane (w tym Zysk/strata netto poprzedniego okresu)	Kapitał własny razem
---	-----------------------	--	---------------------	-------------------	-------------------------------------	--------------	--	-------------------------

Saldo na 1 stycznia 2018	17 520	13 208	2 243	3 239	2 199	-4 630	3 018	36 797
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	765	765
Saldo na 31 marca 2018	17 520	13 208	2 243	3 239	2 199	-4 630	3 783	37 562

Saldo na 1 stycznia 2018	17 520	13 208	2 243	3 239	2 199	-4 630	3 018	36 797
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	-674	-674
Kapitał - zyski/straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	-9	-9
Podział zysku Korekta błędów podstawowego dotyczącego 2016 roku	0	0	0	2 024	0	0	-2 024	0
Saldo na 31 grudnia 2018	17 520	13 208	2 243	5 263	2 199	-4 630	286	36 089

Saldo na 1 stycznia 2019	17 520	13 208	2 243	5 263	2 199	-4 630	286	36 089
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	214	214
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo na 31 marca 2019	17 520	13 208	2 243	5 263	2 199	-4 630	499	36 302

4. Skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	2019-01-01 - 2019-03-31	2018-01-01 - 2018-03-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto	56	957
Korekty razem	4 686	-370
Amortyzacja	783	733
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	121	109
Zmiana stanu rezerw	82	-117
Zmiana stanu zapasów	2 399	2 672
Zmiana stanu należności	-1 743	-5 130
Zmiana stanu zobowiązań	3 558	2 229
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-480	-691
Zapłacony podatek dochodowy	-34	-175
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 742	587
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0	1
Otrzymane odsetki	0	1
Wydatki	1 427	2 971
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 427	2 969
Inne wydatki inwestycyjne	0	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 427	-2 970
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 344	2 822
Dotacja	1 344	0
Kredyty i pożyczki	0	2 822
Wydatki	4 861	678
Spląty kredytów i pożyczek	4 378	225
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	362	344
Odsetki	121	109
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 517	2 144
Przepływy pieniężne netto razem	-202	-239
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-202	-239
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	1 715	258
Środki pieniężne na koniec okresu	1 513	19

5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka ERG S.A. udzieliła zabezpieczeń w postaci weksli in blanco dla zobowiązań z tytułu leasingu oraz kredytów. Zabezpieczenia opisane są w niniejszym sprawozdaniu - dla kredytów w nocie 8.11, natomiast dla leasingów w nocie 8.10.

Spółka udzieliła również zabezpieczeń w postaci weksli in blanco dla podpisanej w dniu 29 grudnia 2016 r. umowy o dofinansowanie ze środków unijnych projektu "Wdrożenie innowacyjnej technologii w celu wprowadzenia na rynek polski innowacyjnych produktów" (kwota dofinansowania wyniosła 1.796 tys. zł).

Dodatkowo Spółka udzieliła zabezpieczenia w postaci weksla in blanco dla podpisanej w dniu 5 kwietnia 2018 r. umowy o dofinansowanie ze środków unijnych projektu "Zakup nowoczesnej linii produkcyjnej do wytwarzania folii..." (kwota dofinansowania wyniosła 1.344 tys. zł).

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

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

- dodatkowej kwoty 300 tys. zł tytułem zadośćuczynienia od Ubezpieczyciela,
- dodatkowego odszkodowania w wysokości 13,5 tys. zł za okres od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty,
- wyższej kwoty renty na zwiększone potrzeby własne w wysokości 4,7 tys. zł miesięcznie.

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

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

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

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

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

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

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

1. Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym

ERG Spółka Akcyjna
ul. Chemiczna 6
42-520 Dąbrowa Górnicza

Rejestracja: Sąd Rejestrowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS: 000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

Czas trwania Spółki nie jest oznaczony.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Obwieszczeniem Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 7 lutego 2018 r. (Dz.U. z 2018 poz. 512) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2018 poz. 757). Niniejszy raport finansowy jest zgodny z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

2. Powiązania kapitałowe

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, która na dzień 31.03.2019 roku 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. Dokładne informacje na temat powiązań kapitałowych można uzyskać z informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 marca 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 27 maja 2019 roku:

Członek Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Tomasz Gwizda

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 marca 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 27 maja 2019 roku:

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

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

Sprawozdanie finansowe Spółki ERG S.A. obejmuje okres od 1.01.2019 do 31.03.2019 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31.03.2018 oraz na dzień 31.12.2018. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują okres od 1.01.2018 do 31.03.2018 roku.

5. Założenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę ERG S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

7. Procedury ładu korporacyjnego

ERG S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego z opisanymi w dokumencie "Oświadczenie o stosowaniu Zasad ładu Korporacyjnego w ERG S.A. w 2018 r." wyjątkami.

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

8. 1. Stosowane zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

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

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku – Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

Zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2018r.

- **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 objaśnienia i zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- **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),
- **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).
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach”** – 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 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 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, roczny program poprawek 2014-2016** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - usunięcie krótkoterminowych zwolnień; MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - wycena jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć do wartości godziwej) (zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

Zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2019r.

- **Zmiany do MSSF 9 "Instrumenty finansowe"** - prawo wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 19 "Świadczenia pracownicze"- zmiany do programu określonych świadczeń** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach"** - wycena inwestycji długoterminowych (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **KIMSF 23 "Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego"** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, roczny program poprawek 2015-2017 - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF** (MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć - wycena udziałów we wspólnej działalności w momencie objęcia kontroli; MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne - brak wyceny we wspólnej działalności w momencie objęcia współkontroli; Zmiany do MSR 12 "Podatek dochodowy"- ujęcie konsekwencji podatkowych z tytułu wypłaty dywidendy; Zmiany do MSR 23 "Koszty finansowania zewnętrznego"- kwalifikacje zobowiązań zaciągniętych specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, w sytuacji, gdy działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do użytkowania lub sprzedaży są zakończone) (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2020r.

- Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do **MSSF 3 "Połączenia przedsięwzięć"**- definicja przedsięwzięcia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do **MSR 1** oraz **MSR 8** - definicja terminu "istotny" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie),

Zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2021r.

- **MSSF 17 "Umowy ubezpieczeniowe"** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).

Wdrożenie MSSF 15

Z dniem 1 stycznia 2018 r. Spółka przyjęła do stosowania MSSF 15, opublikowany i zatwierdzony przez Parlament Europejski do stosowania w Unii Europejskiej.

Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmowane są w momencie spełnienia świadczenia lub w trakcie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Kontrola nad składnikiem aktywów odnosi się do zdolności do bezpośredniego rozporządzania tym składnikiem aktywów i uzyskiwania z niego zasadniczo wszystkich pozostałych korzyści.

Wdrożenie MSSF 9

W wyniku zastosowania z dniem 1 stycznia 2018 r. MSSF 9 zmianie uległy zasady klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych. Standard MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany w lipcu 2014 roku i zatwierdzony do stosowania w krajach Unii Europejskiej w dniu 22 listopada 2016 roku Rozporządzeniem Komisji Europejskiej nr 2016/2067/EU. Ma on obligatoryjne zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu oraz po 1 stycznia 2018 roku. Standard zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Zmianie ulegają obszary klasyfikacji i wycena aktywów finansowych, wyznaczania utraty wartości aktywów finansowych oraz (opcjonalnie) rachunkowość zabezpieczeń.

- **Przychody ze sprzedaży**

Zgodnie z nowym MSSF 15 przychody ujmowane są w kwocie wynagrodzenia, które przysługuje jednostce w zamian za przekazanie przyręczonych dóbr lub usług klientowi. Nowy standard zastępuje dotychczasowe wymogi ujmowania przychodów zgodnie z międzynarodowymi standardami. MSSF 15 ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Nowy standard wprowadził wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Fundamentalną zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami i usługami na rzecz klienta w wysokości ceny transakcyjnej. Produkty, towary lub usługi, które w ramach pakietu można wyodrębnić, należy ujmować oddzielnie. Ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej są co do zasady alokowane w poszczególnych elementach pakietu.

Zasady rachunkowości:

• Rzeczowe aktywa trwałe:

Pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. 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. Składniki rzeczowych aktywów trwałych nabyte w drodze wymiany lub częściowej wymiany na inny, niepieniężny składnik aktywów, wycenia się według wartości godziwej, chyba, że transakcja wymiany nie ma treści ekonomicznej lub nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej żadnego z wymienianych aktywów. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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.

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, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt.

• Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne utrzymywane są przez jednostkę w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub przyrostu ich wartości, względnie obu tych korzyści.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzonej transakcji. Na cenę nabycia nieruchomości składa się cena zakupu powiększona o wszelkie koszty bezpośrednio związane z transakcją zakupu. Do kosztów bezpośrednio związanych z transakcją zakupu zalicza się na przykład opłaty za obsługę prawną, podatek od zakupu nieruchomości i pozostałe koszty transakcji.

Po początkowym ujęciu jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej za wyjątkiem przypadków, w których przy nabyciu nieruchomości po raz pierwszy jednostka posiada bezsprzeczne dowody na to, iż nie będzie w stanie regularnie i wiarygodnie ustalać wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej. Może się tak zdarzyć wyłącznie wówczas, gdy rynek porównywalnych nieruchomości jest nieaktywny, a alternatywne metody ustalania wartości godziwej nie są dostępne. Jeżeli jednostka stwierdzi, że wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej nie można wiarygodnie i regularnie ustalać, wycenia nieruchomości inwestycyjną przy użyciu modelu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zgodnie z MSR 16. Przyjmuje się, że wartość końcowa nieruchomości inwestycyjnej wynosi zero. Jednostka stosuje MSR 16 aż do czasu zbycia takiej nieruchomości inwestycyjnej.

• Aktywa przeznaczone do zbycia

Spółka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wykazywane są jako odrębna pozycja aktywów. Spółka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

- **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w ramach oddzielnej transakcji są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Po początkowym ujęciu wobec wartości niematerialnych stosuje się model kosztu historycznego. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych, których wartość początkowa przewyższa 80.000 zł są weryfikowane co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Ujawnianie w sprawozdaniu finansowym informacji na temat wartości niematerialnych następuje w podziale na jednorodne grupy wartości niematerialnych oraz z wyróżnieniem wartości niematerialnych wytworzonych przez jednostkę we własnym zakresie.

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

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Oprogramowania komputerowe i prawa autorskie	10% - 20%	5-10 lat
Koszty zakończonych prac rozwojowych	5% - 20%	5-20 lat

- **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

Po początkowym ujęciu nakładów na prace badawcze i 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.

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka 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.

- **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 ustaloną 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

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. 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. Obniżenie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania następuje w przypadku, gdy składniki zapasów utraciły swą wartość użytkową na skutek korozji, uszkodzenia, zepsucia, utraty cech estetycznych lub gdy na dzień bilansowy ceny rynkowe zapasów maleją.

Odpisy aktualizujące zapasy, poza porównaniem do ceny sprzedaży netto, obejmują także procedurę analizy wiekowej zapasów i uwzględniają w wycenie efekty 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 w kwocie wymagającej zapłaty, to jest z uwzględnieniem należnych odsetek, pomniejszone o utworzone odpisy aktualizujące oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe w związku z ryzykiem ich nieściągalności.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych powyżej 180 dni odpis aktualizujący wycenia się w wysokości 50% wątpliwej należności, a w przypadku należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych powyżej 360 dni – w wysokości 100% wątpliwej należności.

Odpisu aktualizującego dokonuje się również w sytuacji powzięcia informacji o zagrożeniu zapłaty za dany towar (sąd, likwidacja, upadłość) w wysokości 100% wątpliwej należności, chyba, że jednostka dysponuje informacjami odnośnie innych czynników wskazujących na możliwość odzyskania całości lub części należności.

- **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.

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych wartość nominalna obejmuje doliczone lub ewentualnie potrącone przez bank odsetki. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu średniego kursu NBP na ten dzień.

- **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka 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.

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujmowane są wszystkie skutki dotyczące wyceny według zamortyzowanego kosztu (skorygowanej ceny nabycia) oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia jego utraty wartości.

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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.

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 ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej 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 Spółki 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. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

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

- **Leasing**

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę od 01.01.2019 przepisami dotyczącymi leasingu w myśl MSSF 16, Spółka stosuje nowy standard do wszystkich rodzajów leasingu, w tym do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w przypadku subleasingu, z wyjątkiem leasingów dotyczących poszukiwania lub wykorzystywania minerałów, ropy naftowej, gazu ziemnego oraz podobnych nieodnawialnych zasobów, leasingu aktywów biologicznych objętych zakresem MSR 41 „Rolnictwo będących w posiadaniu leasingobiorcy”, umów na usługi koncesjonowane objętych zakresem KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”, licencji na wartość intelektualną przyznanych przez leasingodawcę objętych zakresem MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, praw leasingobiorcy wynikających z umów licencyjnych objętych zakresem MSR 38 „Aktywa niematerialne” w odniesieniu do pozycji takich jak filmy kinowe, nagrania wideo, sztuki, rękopisy, patenty i prawa autorskie.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, który obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu oraz wszelkie dodatkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę. Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania, stosując model kosztu. W celu zastosowania modelu kosztu Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe dyskontuje się z zastosowaniem stopy procentowej leasingu, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie Spółka stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Po dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Jeżeli w ramach leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Spółki pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Spółka skorzysta z opcji kupna, Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Spółka dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

- **Przychody ze sprzedaży**

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

Respektując postanowienia obowiązującego od 01.01.2018 r. MSSF 15 przeprowadzono weryfikację i analizę umów zawartych z klientami, do których Spółka sprzedaje swoje wyroby, towary, materiały i usługi.

Spółka w ramach swojej działalności operacyjnej sprzedaje standardowe produkty foliowe i wtryskowe, standardowe towary i materiały oraz w mniejszym stopniu standardowe usługi. Zawarte z klientami umowy nie zawierają dodatkowych klauzul, które mogłyby zmienić cenę sprzedaży, a płatności w ramach tych umów nie przekraczają 120 dni, a więc 4 miesięcy. Ponadto w zawartych umowach nie występują zapisy, które mogłyby wprowadzać dodatkowe obowiązki stron, za wyjątkiem definiowanych przez MSSF 15 rabatów sprzedażowych.

Spółka dokonuje sprzedaży i rozpoznawania przychodów ze sprzedaży w oparciu o określone Międzynarodowe Reguły Handlu (tzw. Incoterms). Przeniesienie ryzyka i rozpoznanie przychodu następuje w zależności od umówionej z klientem reguły: w momencie opuszczenia Spółki przez sprzedany składnik zapasów lub w momencie dostawy tego składnika zapasów do klienta. W Spółce nie występuje długoterminowa sprzedaż, na którą mógłby się składać szereg warunków dających jakiegokolwiek pole do zmiany wielkości przychodów ze sprzedaży.

Wyjątkiem od powyższego są przewidziane przez MSSF 15 rabaty sprzedażowe, których Spółka udziela wybranym klientom z tytułu bonusów, za zakupioną od Spółki większą (wcześniej określoną) ilość swoich składników zapasów. W oparciu o zabudżetowaną na początku roku wielkość sprzedaży Spółka określa potencjalną kwotę rabatu, która przysługiwać będzie konkretnemu klientowi i na ten szacunek składa się kwota pomniejszająca docelowo prezentowane przychody ze sprzedaży. Weryfikacja wykonania poziomu sprzedaży uprawniającego do określonej wartości rabatu dokonywana jest przez Spółkę nie rzadziej niż raz na kwartał. Wszelkie skalkulowane zmiany z tego tytułu odnoszone są bezpośrednio na zmianę poziomu przychodów ze sprzedaży.

W ramach zmian, które weszły w życie z dniem 01.01.2018 r. w sposobie ujmowania i prezentacji przychodów z umów z klientami, Spółka dokonała przeglądu i analizy obowiązujących umów pod kątem wytycznych MSSF 15 według pięcioelementowego modelu ujmowania przychodów. Wniosek z przeprowadzonych badań jest następujący - zastosowanie MSSF 15 nie wpływa na dotychczasowe ujmowanie przychodów ze sprzedaży Spółki ERG S.A.

Spółka biorąc pod uwagę czynniki ekonomiczne, kwoty, terminy płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych dzieli umowy z klientami na trzy kategorie: rodzaj dobra/usługi, region geograficzny (podział na sprzedaż krajową i zagraniczną) oraz branże, w jakich działa klient.

Podział wg kategorii rodzaju dobra/usługi zaprezentowany został tylko w sprawozdaniu skonsolidowanym w nocie pn. "Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe".

Podział wg kategorii regionu geograficznego zaprezentowany został w sprawozdaniu jednostkowym oraz skonsolidowanym w nocie pn. "Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług".

Podział wg kategorii branży w jakiej działa klient, do którego dokonano sprzedaży zaprezentowany został tylko w skonsolidowanym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

- **Przychody odsetkowe**

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**

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Prezentacja następuje w układzie kalkulacyjnym.

- **Podatek dochodowy**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

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 przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

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

- **Dotacje**

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana jako przychody przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do sprawozdania z całkowitych dochodów przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Spółka prowadzi wyodrębnioną ewidencję księgową operacji dotyczących realizowanych projektów w układzie funkcjonalnym umożliwiającym identyfikację dokumentacyjną środków unijnych, wydatkowanych na poszczególne projekty. Okres przechowywania dokumentacji księgowej i innej projektu musi być zgodny z wytycznymi zawartymi w dokumentach programowych Unii Europejskiej, przepisach prawa polskiego i w umowie o dofinansowanie projektu.

- **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

- **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, jeżeli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

- **Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

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

- **Podstawy szacowania niepewności**

W wyniku stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Spółka przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następnych 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 31.12.2018 w późniejszym terminie wycena spółki zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej. Spółka na dzień 31.12.2018 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 w późniejszym terminie ulec zmianie.

8. 2 Instrumenty finansowe

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Data wejścia w życie w UE - okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie

Główne zmiany zasad wprowadzone przez MSSF 9 Instrumenty finansowe:

1. Zmiany zasad klasyfikacji instrumentów finansowych

W dotychczasowe miejsce kategorii instrumentów finansowych wskazanych przez MSR 39 *Instrumenty finansowe : ujmowanie i wycena*, MSSF

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja wg MSSF 9
Udziały w innych jednostkach	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Należności handlowe i pozostałe	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Pozostałe aktywa finansowe	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
Zobowiązania finansowe	Zamortyzowany koszt

2. Wprowadzenie nowego modelu utraty wartości opartego o oczekiwane straty kredytowe

W miejsce zasad obowiązujących do 31.12.2017 roku dotyczących rozpoznawania strat kredytowych w oparciu o stratę poniesioną, MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadził koncepcję oczekiwanej straty skutkującej rozpoznaniem odpisu z tytułu straty wartości aktywów już w momencie początkowego ujęcia. Wymogi w zakresie utraty wartości aktywów finansowych odnoszą się do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Ustalenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe

Dotychczasowe zasady tworzenia odpisów aktualizujących wymagały od jednostki oceny przesłanek wskazujących na utratę wartości i (w przypadku ich stwierdzenia) oszacowania odpisu aktualizującego w oparciu o planowane przepływy gotówkowe. MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie, przesłanki do utworzenia odpisu. MSSF 9 przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

- 1 stopień - salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy;
- 2 stopień - salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązań w ciągu całego okresu kredytowania;
- 3 stopień - salda ze stwierdzoną utratą wartości.

W odniesieniu do należności handlowych, które nie zawierają istotnego elementu finansowania, zgodnie ze standardem zastosowano podejście uproszczone, polegające na ujęciu odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia instrumentu. ERG S.A. zaklasyfikowała należności handlowe do stopnia 2, za wyjątkiem należności, dla których stwierdzono utratę wartości - te należności zaklasyfikowano do stopnia 3.

Dla należności handlowych i pozostałych, zgodnie z zapisami standardu przeprowadzono analizę portfelową i zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia w oparciu o wskaźnik oczekiwanej straty ustalony na podstawie danych historycznych za lata 2016-2017.

8. 3 Poniesione nakłady inwestycyjne

W roku 2019 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 1.01.2019 r.	5
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2019 roku:	386
- zakupy nowych środków trwałych	186
- maszyny i urządzenia, linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	0
- komputery, notebooki, serwery	6
- środki transportu oraz wózki widłowe	126
- pozostałe	54
- zakupy do używanych środków trwałych	200
- linie produkcyjne	165
- modernizacja budynków	35
- 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	149
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	149
- przekazanie do eksploatacji	149
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.03.2019 r.	242

W dniu 16.01.2019 r. pomiędzy ERG S.A. a Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. Oddział w Polsce zawarta została umowa leasingu, której przedmiotem jest samochód osobowy. Łączna wartość umowy netto wynosi 111,3 tys. zł, rozłożona na 36 rat leasingowych. Nabyty środek transportu prezentowany jest w pozycji "Aktywa z tytułu prawa do użytkowania" sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego wg stanu na dzień 31.03.2019 r.

8. 4 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

ERG S.A. na dzień 01.01.2019 r. skalkulowała wpływ wdrożenia MSSF 16 na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odpowiadających im aktywów z tytułu prawa do użytkowania wieczystego gruntów. Na podstawie przeprowadzonej analizy na dzień 01.01.2019 r. nastąpi wzrost wartości aktywów w kwocie 1 039 tys. zł (w pozycji "Aktywa z tytułu prawa użytkowania") oraz wzrost wartości zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 1 039 tys. zł.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów stanowiących nieruchomości inwestycyjną wyceniane jest zgodnie z MSR 40 wg wartości godziwej i prezentowane jest w pozycji "Nieruchomości inwestycyjne" sprawozdania z sytuacji finansowej.

Założenia do wyceny wartości zobowiązania leasingowego z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów w myśl MSSF 16:

- okres leasingu wynosi 71 lat (okres nadanego prawa wieczystego użytkowania);
- do oszacowania bieżącej wartości corocznych opłat leasingowych przyjęto krańcową stopę leasingobiorcy w wysokości 7,28%;
- krańcowa stopa leasingobiorcy uwzględnia stopę wolną od ryzyka, korektę z tytułu ryzyka kredytowego leasingobiorcy w okresie leasingu oraz korektę specyficzną dla przedmiotu leasingu.

Założenia do wyceny wartości aktywa z tytułu prawa do użytkowania (prawo wieczystego użytkowania gruntów) w myśl MSSF 16:

- początkowa wycena składnika aktywów wg kosztu, zgodna z wyceną zobowiązania z tytułu leasingu (założenia przedstawione powyżej);
- brak występowania opłat leasingowych oraz pomniejszających je zachęt leasingowych, brak poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich, brak kosztów demontażu, usunięcia i renowacji bazowego składnika aktywów (prawo wieczystego użytkowania gruntów).

Wpływ zapisów MSSF 16 w zakresie prawa wieczystego użytkowania na wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (tys. zł)

	2018-12-31	Wpływ MSSF 16	2019-01-01	2019-03-31*
Aktywa trwałe	42 588	+1 039	43 627	43 234
Aktywa z tytułu prawa użytkowania - prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	+1 039	1 039	1 037
AKTYWA	70 388	+1 039	71 427	70 573

W zakresie umów leasingowych klasyfikowanych jako leasingi finansowe zgodnie z wcześniej obowiązującym MSR 17, na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 wartość bilansowa składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu tych leasingów zostały przyjęte w kwocie odpowiadającej wartości bilansowej tych składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu z dnia bezpośrednio poprzedzającego wdrożenie nowego standardu - wycenione zgodnie z MSR 17. W 2019 roku zastosowane do tych umów są postanowienia nowego standardu MSSF 16.

Wpływ zapisów MSSF 16 na prezentację aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (tys. zł)

	31.03.2019 (przed)	Wpływ MSSF 16	*31.03.2019 (po)
Aktywa trwałe	42 197	+1 037	43 234
Rzeczowe aktywa trwałe	34 678	-7 659	27 019
Maszyny	27 164	-7 539	19 625
Pojazdy mechaniczne	286	-120	166
Aktywa z tytułu prawa użytkowania, w tym:	0	+8 696	8 696
<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>0</i>	<i>+1 037</i>	<i>1 037</i>
<i>Środki trwałe w ramach umów leasingu finansowego</i>	<i>0</i>	<i>+7 659</i>	<i>7 659</i>
AKTYWA	69 536	+1 037	70 573

* - wartość bilansowa netto

W odniesieniu do pozostałych umów, nieklasyfikowanych jako leasing finansowy lub operacyjny w myśl MSR 17, Spółka skorzystała z praktycznego rozwiązania przewidzianego przez punkt C3 przepisów przejściowych standardu MSSF 16. Zgodnie z tym zapisem jednostka nie jest zobowiązana do ponownej oceny tego, czy umowa jest leasingiem czy zawiera leasing w dniu pierwszego jego zastosowania, a zamiast tego może nie stosować standardu MSSF 16 do umów, których zgodnie z wcześniej obowiązującymi przepisami nie zidentyfikowała jako leasingi. W rezultacie ERG S.A. stosować będzie wymogi nowego standardu jedynie do umów, które zawrze (lub zmieni) w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16 lub po tym dniu.

8. 5 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 oraz usług	podmiot zależny	pełna	1 487	2 376 -889	100,00%
Razem						1 487	

Na dzień 31.03.2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależnym jest równy udziałowi Spółki w kapitale tego podmiotu.

* Udziały w Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 889 tys. 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 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 dyskontowej w wysokości 5,54% rocznie. Stopa dyskontowa ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Jednostki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 2%.

Główne założenia przyjęte do wyceny to:

- wartość przychodów dla roku 2019 ustalono w oparciu o szacunek związany z rozwojem działalności handlowej i usługowej dla Folpak Sp. z o.o., a następnie w każdym z kolejnych lat stosując stałą roczną stopę wzrostu na poziomie ok. 2%.
- poziom kosztów operacyjnych w każdym z kolejnych lat ustalono w oparciu o szacunek związany z rozwojem działalności handlowej dla Folpak Sp. z o.o.
- przepływy pieniężne netto Folpak Sp. z o.o. zależały i zależą będą od transakcji pomiędzy Spółką a ERG S.A. Bez tego wycena Spółki Folpak byłaby zdecydowanie niższa lub równa zero
- średnioważony koszt kapitału własnego ustalony na bazie WACC ERG S.A. 5,54%.

8. 6 Kapitał własny

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	przekształcenie PP	1-09-1994
B	na okaziciela	brak	brak	55 000	1 100	gotówka	24-02-1999
C	na okaziciela	brak	brak	180 000	3 600	gotówka	31-03-2005
D	na okaziciela	brak	brak	393 700	7 874	gotówka	10-04-2008
E	na okaziciela	brak	brak	9 918	198	gotówka	2-09-2016
F	na okaziciela	brak	brak	78 700	1 574	gotówka	26-04-2011
Liczba akcji, razem				876 018	-	-	
Kapitał zakładowy, razem					17 520		

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

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 marca 2019 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 942	19,74%	19,74%
ERG S.A. (akcje własne)	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 844	6,95%	6,95%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 336	6,66%	6,66%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	432 175	49,33%	49,33%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji tj. 27 maja 2019 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	172 942	19,74%	19,74%
ERG S.A. (akcje własne)	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 844	6,95%	6,95%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 336	6,66%	6,66%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	432 175	49,33%	49,33%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

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

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień:	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Wartości nominalna 1 akcji w zł	20,00	20,00
Liczba akcji w szt.	876 018	876 018
Wartości nominalna akcji razem w tys. zł	17 520	17 520

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

	Stan na dzień:	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208
RAZEM	13 208	13 208

Kapitał rezerwowowy

	Stan na dzień:	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Kapitał rezerwowowy	5 263	5 263
RAZEM	5 263	5 263

Kapitał zapasowy

	Stan na dzień:	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Kapitał zapasowy	2 243	2 243
RAZEM	2 243	2 243

Akcje własne

	Stan na dzień:	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Akcje własne	-4 630	-4 630
RAZEM	-4 630	-4 630

8. 7 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

Osoby wchodzące w skład organów Spółki oraz Prokurenci wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 31.03.2019 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Grzegorz Tajak	60 844	6,95%	6,95%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 336	6,66%	6,66%
Maria Purgał	14 342	1,64%	1,64%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%
Marcin Agacki	6 369	0,73%	0,73%

Osoby wchodzące w skład organów Spółki oraz Prokurenci wg informacji posiadanych przez Spółkę na dzień publikacji tj. 27.05.2019 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Grzegorz Tajak	60 844	6,95%	6,95%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 336	6,66%	6,66%
Maria Purgał	14 342	1,64%	1,64%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%
Marcin Agacki	6 369	0,73%	0,73%

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

8. 8 Informacja o odpisach aktualizujących, rezerwach, aktywach i rezerwie z tytułu odroczonego podatku

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2019
Rezerwy na koszty	157	32	26	163
ZUS wynagrodzenia	79	0	0	79
Rezerwa na badanie finansowe	5	0	2	3
Bonusy	73	32	24	81
Rezerwa na świadczenia pracownicze	68	0	2	66
Nagroda jubileuszowa	17	0	2	15
Urlipy	20	0	0	20
Emerytalne	31	0	0	31
Aktualizacja wartości udziałów	169	0	0	169
Udziały FOLPAK	169	0	0	169
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	47	0	0	47
Odpis aktualizujący na zapasy	47	0	0	47
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej należności	13	0	0	13
Odpis na należności	10	0	0	10
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	3	0	0	3
Aktualizacja wartości środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	24	0	0	24
Odpis aktualizujący na środki złej jakości	8	0	0	8
Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnej	16	0	0	16
Aktualizacja wartości na odzyskiwalne należności	447	0	0	447
Należności przeterminowane	447	0	0	447
Aktualizacja wartości bilansowej i podatkowej kredytów, pożyczek i leasingów	2	0	0	2
Kredyty, pożyczki i leasingi	2	0	0	2
Razem	927	32	28	931

Rezerwy na podatek odroczone i inne

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2019
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 790	64	217	3 637
- różnica między wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	2 984	0	8	2 976
Podatek odroczone- środki trwałe	2 984	0	8	2 976
- różnica między wartością księgową a podatkową zobowiązań	780	64	209	635
Nieruchomość inwestycyjna POGORIA	210	0	0	210
Nieruchomość inwestycyjna DREWEX	307	0	0	307
Rabaty	263	64	209	118
- różnica między wartością księgową a podatkową zapasów	26	0	0	26
Zwiększenie wartości zapasów	26	0	0	26

Informacje o odpisach aktualizujących i odpisach na oczekiwane straty kredytowe

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2019
Odpisy aktualizujące aktywa	5 523	0	0	5 523
1. Należności	3 939	0	0	3 939
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	2 986	0	0	2 986
- odpis na oczekiwane straty kredytowe	13	0	0	13
- odpisy na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	248	0	0	248
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	889	0	0	889
5. Nieruchomości inwestycyjne	100	0	0	100
6. Środki trwałe złej jakości	44	0	0	44

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Raport uprawnionego aktuariusza obejmuje wyliczenie rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2019
Rezerwy długoterminowe	221	0	5	216
- świadczenia emerytalne	99	0	0	99
- świadczenia rentowe	41	0	0	41
- nagrody jubileuszowe	81	0	5	81
Rezerwy krótkoterminowe	135	0	3	132
- świadczenia emerytalne	16	0	0	16
- świadczenia rentowe	7	0	0	7
- nagrody jubileuszowe	8	0	3	5
- urlopy	104	0	0	104

8. 9 Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych

Składnik aktywów finansowych wyceniany:	Stan na dzień:	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018
w zamortyzowanym koszcie		
- należności handlowe	16 136	13 686
- pozostałe należności	559	1 282
- należności z tytułu pożyczek*	0	0
w wartości godziwej		
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 513	1 715

* Spółka udzieliła spółce Fleksokolor pożyczki w wysokości 303 tys. zł, na którą w całości został utworzony odpis aktualizujący

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:	Stan na dzień:	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018
- kredyt inwestycyjny, w tym:	2 944	3 280
część długoterminowa	1 485	1 821
część krótkoterminowa	1 459	1 459
- kredyt w rachunku bieżącym	3 351	7 399
- zobowiązania handlowe	13 886	11 853
- pozostałe	752	651

Zobowiązania z tytułu leasingu (w tym umowy będące leasingiem w myśl MSSF 16):	Stan na dzień:	
	31 marca 2019	31 grudnia 2018
- zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	4 526	3 724
część długoterminowa	3 208	2 411
część krótkoterminowa	1 318	1 313

8. 10 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 marca 2019 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Zadłużenie krótkoterminowe	Zadłużenia długoterminowe	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa	2 701	144	0	144	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa	2 645	482	915	1 397	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	417	790	1 207	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	35	95	130	15-06-2022	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	73	208	281	31-07-2022	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	55	156	211	31-07-2022	System centralnego podawania surowca
Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o.	124	42	76	118	16-12-2021	Samochód osobowy
RAZEM		1 248	2 240	3 488		

W dniu 16.01.2019 r. pomiędzy ERG S.A. a Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. Oddział w Polsce zawarta została umowa leasingu, której przedmiotem jest samochód osobowy. Łączna wartość umowy netto wynosi 111,3 tys. zł, rozłożona na 36 rat leasingowych. Spółka rozpoczęła w lutym 2019 r. spłatę rat kapitałowo-odsetkowych z tytułu niniejszego zobowiązania.

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.

Prawo użytkowania wieczystego jako leasing (MSSF 16) na dzień 31 marca 2019 roku

Prawo użytkowania wieczystego jako leasing (MSSF 16)	Zadłużenie krótkoterminowe	Zadłużenie długoterminowe	Stan zadłużenia razem
		71	968
RAZEM	71	968	1 039

8. 11 Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie pozycji kredytowych i pożyczkowych

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Zadłużenie krótkoterminowe	Zadłużenie długoterminowe	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.*	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	0	0	0	30-09-2019	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.	3 500 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 351	0	3 351	05-03-2020	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. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.	2 506 (kredyt inwestycyjny)	753	515	1 268	30-04-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. będących przedmiotem finansowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.**	2.182 (kredyt inwestycyjny)	706	970	1 676	12-09-2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, hipoteka umowna na jednej z nieruchomości ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości
Pekao S.A.	saldo kredytowe kart pracowniczych	6	0	6	-	-	-
RAZEM		4 816	1 485	6 301			

*W dniu 28 września 2018 roku ERG S.A. zawarła z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 4.000 tys. zł. Aneks prolanguje dostępność kredytu do dnia 30 września 2019 r. na niezmienionych dotąd warunkach finansowania i zabezpieczeń spłaty.

**kredyt w całości został spłacony w dniu 18.04.2019 r. (patrz nota "Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego").

8. 12 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi wg definicji zawartej w regulacji nr 1606/2002 i przepisami MSR 24, wg których za podmioty powiązane uważana jest Spółka:

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

W I kwartale 2019 Spółka i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności, na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych. Obroty kształtowały się jak poniżej:

Podmiot powiązany	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 powiązanym	Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Folpak Sp. z o. o.	62	1	0	0	59	0	0
RAZEM	62	1	0	0	59	0	0

Pozostałe jednostki powiązane pośrednio z Akcjonariuszami spółki

Podmiot powiązany osobowo niekonsolidowany	Koszty - zakupy od jednostek powiązanych osobowo niekonsolidowanych	Przychody od jednostek powiązanych osobowo niekonsolidowanych	Saldo należności od jedn. pow. osobowo niekonsolidowan.	Saldo należności od jedn. Powiązanych osobowo niekonsolidowanych z tyt. odsetek od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow. os. niekonsolid.	Saldo pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym osobowo niekonsolidowanym	Przychody - odsetki od udz. pożyczek jedn. pow. os. niekonsolid.
Metalskład Sp. z o.o.	0	0	75	0	0	0	0
Kancelaria Radców Prawnych KNTM	26	0	0	0	7	0	0
RAZEM	26	0	75	0	7	0	0

8. 13 Objaśnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

ERG S.A. 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 własnego i kapitałów obcych oraz jego zwrot i obsługę.

8. 14 Przychody z tytułu umów z klientami

Umowy z klientami

Spółka stosuje MSSF 15 w oparciu o pięcioelementową identyfikację umów z klientami.

Umowy zawierane z klientami zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż wyrobów lub towarów lub usługi. W związku z tym ERG S.A. ocenia, że wpływ przyjęcia MSSF 15 na ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Spółki z tytułu takich umów nie jest istotny. Przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad sprzedanym składnikiem zapasów (co do zasady w momencie dostawy zgodnej z Incoterms). W Spółce nie występuje długoterminowa sprzedaż, na którą mógłby się składać szereg warunków dających jakiegokolwiek pole do zmiany wielkości przychodów ze sprzedaży.

Wynagrodzenie zmienne

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną (w związku z udzielaniem upustów, rabatów zwrotów wynagrodzenia, kredytów, ustępstw cenowych, dodatków, premii za wyniki, nakładaniem kar) jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

ERG S.A. stosuje wynagrodzenie zmienne tylko z tytułu udzielanych klientom rabatów sprzedażowych dla swoich wyrobów. Celem określenia ich wysokości Spółka przyjęła metodę oszacowania wartości najbardziej prawdopodobnej na podstawie bieżącej analizy spełniania umownych warunków rabatowych. Kwota rabatów jest elementem ceny transakcyjnej i w okresie sprawozdawczym uwzględniana jest w przychodach (ich zmniejszeniu) ze sprzedaży. Wpływ zmiennego elementu wynagrodzenia z tytułu rabatów sprzedażowych na przychody ze sprzedaży produktów prezentuje poniższa tabela (w tys. zł):

Wyroby ERG S.A.	Przychody ze sprzedaży produktów w I kwartale 2019 roku	Wynagrodzenie zmienne (rabaty sprzedażowe)	Przychody ze sprzedaży produktów z uwzględnieniem rabatów sprzedażowych
Produkty foliowe	21 489	142	21 347
Produkty wtryskowe	1 169	26	1 143
RAZEM	22 658	168	22 490

Spółka w ramach swojej działalności operacyjnej sprzedaje standardowe produkty foliowe i wtryskowe, standardowe towary i materiały oraz standardowe usługi (poboczna działalność ERG S.A.). Zawarte z klientami umowy nie zawierają dodatkowych klauzul, które mogłyby zmienić cenę sprzedaży, a płatności w ramach tych umów nie przekraczają 120 dni, a więc 4 miesięcy. Ponadto w zawartych umowach nie występują zapisy, które mogłyby wprowadzać dodatkowe obowiązki stron, za wyjątkiem definiowanych przez MSSF 15 i wspomnianych powyżej rabatów sprzedażowych.

Spółka biorąc pod uwagę czynniki ekonomiczne, kwoty, terminy płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych dzieli umowy z klientami na trzy kategorie: rodzaj dobra/usługi, region geograficzny (podział na sprzedaż krajową i zagraniczną) oraz branżę w jakich działa klient:

- podział wg kategorii rodzaju dobra/usługi zaprezentowany został w poniższej tabeli;
- podział wg kategorii regionu geograficznego zaprezentowany został w poniższej tabeli;
- podział wg kategorii branży w jakiej działa klient, do którego dokonano sprzedaży zaprezentowany został tylko w Jednostkowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z działalności ERG S.A. oraz Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Za I kwartał 2019 roku

Rodzaj asortymentu	Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	21 347	1 143	434	90	23 014
Koszty segmentu (techniczny koszt wytworzenia)	18 265	1 188	381	0	19 834
Zysk / strata segmentu (marża brutto)*	3 082	-45	53	90	3 180
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży					3 048
Pozostałe przychody operacyjne					94
Pozostałe koszty operacyjne					34
Przychody finansowe					4
Koszty finansowe					140
Zysk / strata przed opodatkowaniem					56
Podatek dochodowy					-158
Zysk / strata netto					214
Aktywa nieprzypisane					0
Razem aktywa					70 573
Pasywa nieprzypisane					0
Razem pasywa					70 573

Za I kwartał 2018 roku - dane przekształcone

Rodzaj asortymentu	Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	21 915	1 062	524	96	23 597
Koszty segmentu (techniczny koszt wytworzenia)	18 164	1 040	451	0	19 655
Zysk / strata segmentu (marża brutto)*	3 751	22	73	96	3 942
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży					3 192
Pozostałe przychody operacyjne					411
Pozostałe koszty operacyjne					100
Przychody finansowe					11
Koszty finansowe					115
Zysk / strata przed opodatkowaniem					957
Podatek dochodowy					192
Zysk / strata netto					765
Aktywa nieprzypisane					0
Razem aktywa					76 370
Pasywa nieprzypisane					0
Razem pasywa					76 370

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

	Za okres:	
	1-3.2019	1-3.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:	23 014	23 597
- sprzedaż krajowa	18 438	19 277
- sprzedaż na eksport	4 576	4 320

8. 15 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie pozycji:

Koszty działalności operacyjnej	Za okres:	
	1-3-2019	1-3-2018
Amortyzacja	783	733
Zużycie materiałów i energii	15 478	15 089
Usługi obce	1 240	1 302
Podatki i opłaty	566	691
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	3 172	3 343
Pozostałe koszty rodzajowe	87	250
Razem koszty wg rodzaju ogółem:	21 326	21 408
Zmiana stanu produktów	1 175	988
Koszty rodzajowe po korekcie	22 501	22 396
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 453	19 204
Koszty sprzedaży	707	697
Koszty ogólnego zarządu	2 341	2 495
Razem koszty układu kalkulacyjnego	22 501	22 396

8. 16 Otrzymane dotacje

Wyszczególnienie:	1-3-2019	1-3-2018
Dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych:	1 344	0
- dotacje długoterminowe	1 344	0
- dotacje krótkoterminowe	0	0

8. 17 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka 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 Spółka narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. ERG S.A. monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych na bieżąco analizując sytuację związaną z relacją pomiędzy wpływami a wydatkami.

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 ERG S.A. oraz instytucji finansowych, w których Spółka deponuje środki pieniężne.

Na dzień bilansowy 31.03.2019 r. ERG S.A. współpracowała 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: BBB+),
- ING Bank Śląski S.A. (rating: A),
- mBank S.A. (rating: BBB).

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko walutowe

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

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

ERG S.A. przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego nie korzysta z terminowych transakcji walutowych i tym podobnych.

Zestawienie sald środków pieniężnych w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rachunki bankowe	Waluta	Wartość na dzień 31.03.2019 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2018 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2017 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
ING Bank Śląski S.A.	EUR	60	114	36	3
mBank S.A.	EUR	0	0	21	0
Bank Pekao S.A.	EUR	0	0	0	0

Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług	Waluta	Wartość na dzień 31.03.2019 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2018 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2017 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
Należności	EUR	560	697	691	28
Zobowiązania	EUR	792	-668	-855	40

8. 18 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.

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

1. Zabezpieczenie zdolności Spółki do prowadzenia działalności umożliwiającej stabilny rozwój oraz umacnianie pozycji na obecnym rynku zbytu produktów ERG S.A.,
2. Zapewnienie wzrostu wartości firmy, co powinno zagwarantować akcjonariuszom zwrot poczynionych przez nich inwestycji,
3. Rozszerzenie dotychczasowej oferty produktowej ERG S.A. oraz realizacja właściwej polityki cenowej na produkowane wyroby oraz świadczone usługi, co pozwoli zapewnić satysfakcję oraz uzyskiwanie wymiernych korzyści przez klientów oferty handlowej Spółki.

ERG S.A. zarządza kapitałem, uwzględniając wszelkie zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, a przede wszystkim biorąc pod uwagę istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, jakie wiążą się z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Na dzień 31.03.2019 roku na Spółce ERG S.A. nie ciążyą żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

8. 19 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała żadnemu z Członków Rady Nadzorczej bądź Prezesowi Zarządu zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Na dzień 31 marca 2019 Spółka nie wykazuje niespłaconych kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

8. 20 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 18.04.2019 r. ERG S.A. złożyła wniosek o kolejne dofinansowanie ze środków europejskich w ramach projektu, którego przedmiotem jest wdrożenie do produkcji i oferty produktowej Spółki innowacyjnego produktu, o niespotykanych dotąd na rynku parametrach. Wdrożenie nowego produktu będzie możliwe m.in. dzięki zakupowi nowej maszyny produkcyjnej.

W dniu 18.04.2019 r. ERG S.A. dokonała przedterminowej, całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego w pozostaje wysokości 1.619 tys. zł, którego pierwotny termin spłaty przypadał na dzień 12.09.2021 r.

8. 21 Data zatwierdzenia do publikacji

Sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 marca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 16 maja 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 30 kwietnia 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 27 maja 2019 roku.

Podpisy Zarządu

27-05-2019	Marcin Agacki	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/ funkcja	Podpis

27-05-2019	Tomasz Gwizda	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/ funkcja	Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

27-05-2019	Anna Szafarczyk-Kasicka	ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis