

Raport roczny R 2016

(zgodnie z § 82 ust. 1 i § 91 ust 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku – Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

Za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31 zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

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

Spis treści

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia sprawozdania finansowego	3
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	4
I Stosowane zasady rachunkowości	5
1 Zasady wyceny aktywów i pasywów	5
2 Kurs EURO użyty do przeliczeń	5
3 Wybrane dane finansowe	5
II Sprawozdanie finansowe	7
1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
3 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
4 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
5 Aktywa i zobowiązania warunkowe	12
6 Dane finansowe w zakresie działalności objętej regulacją i nadzorem Urzędu Regulacji Energetyki (Działalność regulowana), ujawniane zgodnie z art. 44 ust. 2 Ustawy: Prawo Energetyczne	12
III Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości, oraz inne informacje objaśniające	14
1 Informacje o jednostce oraz sprawozdaniu finansowym	14
2 Powiązania kapitałowe	14
3 Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	14
4 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	14
5 Założenie kontynuowania działalności	14
6 Waluta sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	14
7 Procedury ładu korporacyjnego	14
8 Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego	15
8.1. Zasady wyceny aktywów i pasywów	15
8.2. Rzeczowe aktywa trwałe	24
8.3. Prawo wieczystego użytkowania gruntu w ewidencji pozabilansowej	26
8.4. Wartości niematerialne	26
8.5. Nieruchomości inwestycyjne	27
8.6. Udziały w jednostkach zależnych	28
8.7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	29
8.8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	29
8.9. Zapasy	29
8.10. Należności handlowe i pozostałe należności	29
8.11. Informacje o odpisach aktualizujących	30
8.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30
8.13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	30
8.14. Kapitał własny	31
8.15. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	32
8.16. Rezerwy na podatek odroczonego i inne	33
8.17. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	33
8.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	34
8.19. Kredyty i pożyczki	34
8.20. Leasing	35
8.21. Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych	36
8.22. Podatek dochodowy	36
8.23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	37
8.24. Objaśnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych	37
8.25. Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług	37
8.26. Przychody i koszty finansowe	38
8.27. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	38
8.28. Zmiany danych porównawczych	39
8.29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	39
8.30. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem ERG S.A.	41
8.31. Wycena wartości godziwej	41
8.32. Informacje o strukturze zatrudnienia	41
8.33. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	41
8.34. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki	41
8.35. Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego	41
8.36. Wydarzenia po dniu bilansowym	41
8.37. Data zatwierdzenia do publikacji	42

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 sprawozdanie finansowe ERG S.A. za rok 2016 i dane porównywalne za rok 2015 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.

.....
Prezes Zarządu

Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Grupa Gumułka Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa dokonujący badania sprawozdania finansowego ERG S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Oświadczamy również, że podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

.....
Prezes Zarządu

I. Stosowane zasady rachunkowości

1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

2. Kurs EURO użyty do przeliczeń

- Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzenia
2016 rok - 4,4240 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2016 z 30.12.2016)
2015 rok - 4,2615 PLN / EURO (tabela 254/A/NBP/2015 z 31.12.2015)
- 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.
2016 rok - 4,3757 PLN / EURO
2015 rok - 4,1848 PLN / EURO

3. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31	narastająco / 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	narastająco / 2015 okres od 2015-01-01 do 2015-12-31
		dane przekształcone		dane przekształcone
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	91 880	83 615	20 998	19 981
Zysk / strata z działalności operacyjnej	5 350	1 588	1 223	379
Zysk / strata brutto	4 932	1 468	1 127	351
Zysk / strata netto	4 248	1 220	971	292
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 925	2 483	1 583	593
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 005	-3 623	-230	-866
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 558	765	-585	183
Przepływy pieniężne netto, razem	3 362	-375	768	-90
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	5,26	1,52	1,20	0,36
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa, razem	65 683	66 346	14 847	15 569
Zobowiązania ogółem (w tym rezerwy)	26 695	31 287	6 034	7 342
Zobowiązania długoterminowe	9 648	7 930	2 181	1 861
Zobowiązania krótkoterminowe	17 047	23 357	3 853	5 481
Kapitał własny	38 988	35 059	8 813	8 227
Kapitał podstawowy	17 520	17 322	3 960	4 065



ERG S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY 2016

Dąbrowa Górnicza, 14.03.2017 rok

II. Sprawozdanie finansowe

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	
		2016-12-31	2015-12-31
		w tys. zł	
AKTYWA			
Aktywa trwałe		39 487	35 514
Rzeczowe aktywa trwałe	8.2	32 128	28 224
Grunty		7	7
Budynki i budowle		6 061	6 008
Maszyny		19 901	16 708
Pojazdy mechaniczne		173	277
Pozostałe		40	40
Środki trwałe w budowie		5 946	5 184
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0
Wartości niematerialne	8.4	1 712	1 817
Pożyczki i należności	8.21	140	130
Udziały w jednostkach zależnych	8.6	1 487	1 487
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8.13	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.7	556	392
Nieruchomości inwestycyjne	8.5	3 464	3 464
Aktywa obrotowe		26 196	28 645
Zapasy	8.9	9 248	9 613
Materiały		4 871	5 151
Materiały pomocnicze		0	0
Produkty w toku		1 306	973
Wyroby gotowe		2 967	3 364
Towary		104	125
Należności handlowe i pozostałe	8.10	12 745	18 222
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych		0	58
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		12 186	17 530
Przedpłaty		0	0
Pozostałe należności		559	634
Należności z tytułu podatków dochodowych		0	0
Pożyczki, należności i inne aktywa finansowe	8.21/8.8	163	422
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.12	3 630	269
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	8.13	410	119
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	8.8	0	2 187
Aktywa ogółem		65 683	66 346

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na
		2016-12-31	2015-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY		38 988	35 059
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej		38 988	35 059
Kapitał podstawowy	8.14	17 520	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208
Kapitał zapasowy		2 243	1 399
Kapitał rezerwowy		0	300
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199
Zyski zatrzymane		994	694
Akcje własne		-1 424	-1 406
Zysk / strata netto		4 248	1 220
Warranty subskrypcyjne	8.15	0	123
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		26 695	31 287
Zobowiązania długoterminowe		9 648	7 930
Rezerwa na podatek odroczoney	8.16	3 456	3 433
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.17	208	220
Długoterminowe pozostałe rezerwy		0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8.19	1 290	1 000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.20	4 167	3 040
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		527	237
Zobowiązania krótkoterminowe		17 047	23 357
Zobowiązania handlowe i pozostałe	8.18	11 385	16 338
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8.19	2 727	5 433
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.20	1 378	674
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	8.18	983	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.17	248	228
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy		236	263
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		90	421
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		65 683	66 346

2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
		w tys. zł	w tys. zł
Przychody działalności operacyjnej		94 292	86 321
Przychody ze sprzedaży produktów	8.25	89 394	80 253
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8.25	644	1 386
Przychody ze sprzedaży usług	8.25	1 842	1 976
Pozostałe przychody operacyjne	8.27	1 292	2 561
Skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych		1 120	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby		0	145
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	8.27	0	0
Koszty działalności operacyjnej		88 942	84 733
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych		-1 201	99
Zużycie surowców i materiałów		69 359	65 763
Usługi obce		3 465	3 213
Podatki i opłaty		1 019	1 033
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		9 859	8 578
Amortyzacja		2 755	3 166
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		391	947
Strata ze sprzedaży aktywów trwałych	8.27	20	64
Pozostałe koszty operacyjne	8.27	3 275	1 870
Zysk/strata z działalności operacyjnej		5 350	1 588
Przychody finansowe w tym:	8.26	49	149
Odsetki		45	64
Zysk ze zbycia inwestycji		0	34
Pozostałe		4	51
Koszty finansowe w tym:	8.26	467	269
Odsetki		259	259
Strata ze zbycia inwestycji		88	0
Pozostałe		120	10
Zysk/strata przed opodatkowaniem		4 932	1 468
Podatek dochodowy	8.22	684	248
Zysk/strata netto za rok z działalności kontynuowanej		4 248	1 220
Strata za rok z działalności zaniechanej		0	0
Inne całkowite dochody:		0	1 306
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)	8.28	0	1 306
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		4 248	2 526
Całkowite dochody ogółem		4 248	2 526
Zysk/strata netto		4 248	1 220
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		807 610	802 859
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,26	1,52
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję (w zł)		5,26	1,52

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (w tys. zł)	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin.	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowany	Kapitał z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Zyski zatrzymane (w tym Zysk/strata netto poprzedniego okresu)	Warranty subskrypcyjne	Kapitał własny razem
Saldo na 1 stycznia 2015	17 322	13 208	1 399	300	893	-1 205	868	123	32 908
Korekty błędów	0	0	0	0	1 306	0	-174	0	1 132
Saldo na 1 stycznia 2015	17 322	13 208	1 399	300	2 199	-1 205	694	123	34 040
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	1 220	0	1 220
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	1 220	0	1 220
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-201	0	0	-201
Saldo na 31 grudnia 2015	17 322	13 208	1 399	300	2 199	-1 406	1 914	123	35 059
Saldo na 1 stycznia 2016	17 322	13 208	1 399	300	2 199	-1 406	1 914	123	35 059
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	4 248	0	4 248
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	4 248	0	4 248
Skup akcji własnych	0	0	0	0	0	-18	0	0	-18
Podział zysku	0	0	721	0	0	0	-1 220	0	-499
Podwyższenie akcji - emisja serii E	198	0	0	0	0	0	0	0	198
Ujęcie wyceny warrantów subskrypcyjnych	0	0	123	0	0	0	0	-123	0
programu skupu akcji własnych	0	0	0	-300	0	0	300	0	0
Saldo na 31 grudnia 2016	17 520	13 208	2 243	0	2 199	-1 424	5 242	0	38 988

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2016-01-01 - 2016-12-31	2015-01-01 - 2015-12-31
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto	4 932	1 468
Korekty razem	1 993	1 015
Amortyzacja	2 755	3 166
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	-3	-61
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	225	104
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	87	-31
Zmiana stanu rezerw	27	45
Zmiana stanu zapasów	420	-3 314
Zmiana stanu należności	5 473	-2 008
Zmiana stanu zobowiązań	-6 563	3 459
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-407	-167
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	-21	-178
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 925	2 483
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	5 721	2 174
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 089	1 855
Otrzymane odsetki	145	50
Spląty pożyczek udzielonych	387	269
Zbycie aktywów finansowych	2 100	0
Wydatki	6 726	5 797
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 486	5 817
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	240	-20
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 005	-3 623
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 359	5 501
Wpływy netto z emisji akcji	198	0
Dotacja	96	0
Kredyty i pożyczki	2 065	5 501
Wydatki	4 917	4 736
Nabycie akcji własnych	18	201
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	500	0
Spląty kredytów i pożyczek	2 878	3 382
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 254	995
Odsetki	263	158
Inne wydatki finansowe	4	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 558	765
Przepływy pieniężne netto razem	3 362	-375
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 361	-375
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	0
Środki pieniężne na początek okresu	269	644
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	3 630	269
O ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

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 8.19, natomiast dla leasingów w nocie 8.20.

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 ma nie przekraczać 1.992 tys. zł).

6. Dane finansowe w zakresie działalności objętej regulacją i nadzorem Urzędu Regulacji Energetyki (Działalność regulowana), ujawniane zgodnie z art. 44 ust. 2 Ustawy: Prawo Energetyczne.

Poniżej przedstawiono wybrane dane finansowe Spółki na temat działalności Spółki objętej regulacją i nadzorem Urzędu Regulacji Energetyki (działalności regulowanej), ujawnionej zgodnie z art. 44 ust 2 Ustawy: Prawo Energetyczne

W poniższych tabelach zaprezentowano dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków i strat oraz aktywów i pasywów w podziale na działalność regulowaną (działalność gospodarcza w zakresie obrotu energią elektryczną) oraz działalność nieregulowaną.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 2015 rok
Przychody z działalności operacyjnej	595	907	1 502	84 819	86 321
Koszty działalności operacyjnej:	648	737	1 385	83 348	84 733
w tym:					
Zużycie materiałów i energii	6	0	6	62 601	62 606
Usługi obce	73	0	73	3 140	3 213
Podatki i opłaty	7	0	7	1 026	1 033
Wynagrodzenie	177	0	177	6 876	7 053
Świadczenia na rzecz pracowników	43	0	43	1 482	1 525
Amortyzacja	18	0	18	3 148	3 166
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	947	947
Pozostałe koszty rodzajowe	1	0	1	1 869	1 870
Koszty zakupu usług dystrybucyjnych lub przesyłowych	324	737	1 061	2 259	3 320
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-52	170	118	1 470	1 588
Koszty i przychody finansowe	0	0	0	120	120
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-52	170	118	1 350	1 468
Podatek dochodowy	0	0	0	248	248
Zysk / strata netto	-52	170	118	1 102	1 220

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 31.12.2015
Aktywa trwałe	271	0	271	35 243	35 514
Aktywa obrotowe	152	241	393	30 439	30 832
Aktywa razem	423	241	664	65 682	66 346
Kapitał własny	0	0	0	35 059	35 059
Zobowiązania ogółem	35	0	35	31 252	31 287
Pasywa razem	35	0	35	66 311	66 346

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 2016 rok
Przychody z działalności operacyjnej	553	768	1 321	92 971	94 292
Koszty działalności operacyjnej:	730	776	1 506	87 436	88 942
w tym:					
Zużycie materiałów i energii	6	0	6	64 936	64 942
Usługi obce	70	0	70	3 395	3 465
Podatki i opłaty	7	0	7	1 012	1 019
Wynagrodzenia	204	0	204	8 130	8 334
Świadczenia na rzecz pracowników	51	0	51	1 474	1 525
Amortyzacja	28	0	28	2 727	2 755
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	391	391
Pozostałe koszty rodzajowe	0	0	0	3 295	3 295
Koszty zakupu usług dystrybucyjnych lub przesyłowych	364	776	1 140	2 076	3 216
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-177	-8	-185	5 535	5 350
Koszty i przychody finansowe	0	0	0	-418	-418
Zysk / strata przed opodatkowaniem	-177	-8	-185	5 117	4 932
Podatek dochodowy	0	0	0	684	684
Zysk / strata netto	-177	-8	-185	4 433	4 248

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2016 roku	Dystrybucja energii elektrycznej	Sprzedaż energii elektrycznej	Działalność regulowana	Działalność nieregulowana	Razem 31.12.2016
Aktywa trwałe	302	0	302	39 185	39 487
Aktywa obrotowe	137	210	347	25 849	26 196
Aktywa razem	439	210	649	65 034	65 683
Kapitał własny	0	0	0	38 988	38 988
Zobowiązania ogółem	33	0	33	26 662	26 695
Pasywa razem	33	0	33	65 650	65 683

Zasady alokacji aktywów i pasywów oraz kosztów i przychodów do każdej z tych działalności (dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej) zostały opisane w Polityce rachunkowości Spółki. W systemie księgowym Spółka prowadzi wyodrębnioną ewidencję księgową w sposób umożliwiający odrębne obliczanie przychodów i kosztów, zysków i strat dla wykonywanej działalności.

III. Informacje podstawowe

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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Obwieszczeniem Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 28 czerwca 2013 (Dz.U. z 2013 poz. 1382), ustawą o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 poz. 133). Niniejszy raport finansowy jest zgodny z MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

2. Powiązania kapitałowe

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, która na dzień 31.12.2016 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 grudnia 2016 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu :

Prezes Zarządu – Robert Groborz

Z dniem 30 czerwca 2016 r. Pan Grzegorz Tajak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Anna Koczur - Purgał

Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marek Migas

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

Członek Rady Nadzorczej – Izabela Wesołowska

Sekretarz Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

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

Sprawozdanie finansowe Spółki ERG S.A. obejmuje okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31.12.2015 r. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 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.

8. Informacja dodatkowa zawierająca istotne dane (polityka) rachunkowości oraz inne dane objaśniające

8. 1. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą ERG S.A. Uchwałą nr 6/OB/VIII/2016 z dnia 29 września 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

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

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

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

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

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

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

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

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

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

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

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

Zasady rachunkowości:

Rzeczowe aktywa trwałe:

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

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

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

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, 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 wycenia się początkowo według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzonej transakcji. Po początkowym ujęciu jednostka wycenia nieruchomości inwestycyjne według wartości godziwej.

Zgodnie z MSR 40 jeżeli nieruchomość zajmowana przez właściciela staje się nieruchomością inwestycyjną, która będzie wykazywana w wartości godziwej, jednostka stosuje MSR 16 aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. Ustalona na ten dzień różnica pomiędzy wartością bilansową a jej wartością godziwą jednostka traktuje w taki sposób jak przeszacowania zgodnie z MSR 16.

Aktywa przeznaczone do zbycia

Aktywa przeznaczone do zbycia ujmują się w osobnej pozycji "Aktywa przeznaczone do zbycia" i jeżeli takie występują, odpowiednio "Zobowiązania powiązane z aktywami przeznaczonymi do zbycia" i wycenia się je w wartości księgowej po pomniejszeniu do wartości godziwej po uwzględnieniu kosztów zbycia.

Wartość firmy

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

	Stawka amortyzacyjna	Okres
Koszty prac badawczych	5%	20 lat

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.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

- materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
- produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
- towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości ujmowane są w kosztach podstawowej działalności. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Odpisy aktualizujące zapasy, poza porównaniem do ceny sprzedaży netto, obejmują także procedurę analizy wiekowej zapasów i uwzględniają wycenę efektów ponownego wykorzystania w procesie produkcyjnym (regranulacji).

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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.

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na 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. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi.

Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest 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 aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

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

Leasing

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

Przychody

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Koszty działalności operacyjnej

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu w sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

Dotacje

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej. 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.

Zysk netto na akcję

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

Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności

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

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

Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości

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

Podstawy szacowania niepewności

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

(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 odroczonego podatku dochodowego

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 zmian stopy procentowej ujętej do wyceny na dzień 31.12.2016 w późniejszym terminie wycena spółka zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

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

8. 2 Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny	Pojazdy mechaniczne	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Wartość na 1 stycznia 2015 r.	7	8 286	36 744	1 019	894	46 950
Zwiększenia z tytułu zakupu (w tym leasing)	0	131	571	0	0	702
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-253	0	-94	0	-347
Zmniejszenia - likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	0	0	-85	0	0	-85
Stan na 31 grudnia 2015 r.	7	8 164	37 230	925	894	47 220
SKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2015 r.	0	2 144	18 031	596	806	21 577
Amortyzacja za okres	0	218	2 492	116	48	2 874
Zmniejszenia - sprzedaż	0	-206	0	-64	0	-270
Zmniejszenia inne - likwidacja	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015 r.	0	2 156	20 523	648	854	24 181
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2015 r.	7	6 142	18 713	423	88	25 373
Na 31 grudnia 2015 r.	7	6 008	16 708	277	40	23 040

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny	Pojazdy mechaniczne	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Stan na 1 stycznia 2016 r.	7	8 164	37 230	925	894	47 220
Zwiększenia z tytułu zakupu (w tym leasing)	0	278	10 529	0	34	10 841
Zmniejszenia - sprzedaż *	0	0	-6 315	0	0	-6 315
Zmniejszenie - likwidacja, korekty	0	0	-1 133	-219	-150	-1 502
Odpis aktualizacyjny	0	0	-45	0	0	-45
Stan na 31 grudnia 2016 r.	7	8 442	40 266	706	778	50 199
SKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2016 r.	0	2 156	20 523	648	854	24 181
Amortyzacja za okres	0	225	2 118	103	34	2 480
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	-1 387	0	0	-1 387
Zmniejszenia inne - likwidacja, korekty	0	0	-889	-218	-150	-1 257
Stan na 31 grudnia 2016 r.	0	2 381	20 365	533	738	24 017
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2016 r.	7	6 008	16 708	277	40	23 039
Na 31 grudnia 2016 r.	7	6 061	19 901	173	40	26 182

* w tym 4.929 tys. zł dotyczy sprzedaży w ramach re-leasingu, 1.387 tys. zł dotyczy sprzedaży środka trwałego

Pozostałe informacje o rzeczowych aktywach trwałych

- Środki trwałe przyjęte w leasing finansowy - wartość początkowa.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	10 057	4 977
- maszyny produkcyjne	9 774	4 692
- środki transportu	283	285

- Umorzenie środków trwałych przyjętych w leasing finansowy.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Umorzenia, w tym:	1 397	873
- maszyny produkcyjne	1 242	769
- środki transportu	155	104

- Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2016 do 31.12.2016r.:

W roku 2016 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (PLN):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 01.01.2016r.	5 184
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2016 roku:	11 559
- zakupy nowych środków trwałych	10 614
- maszyny i urządzenia	126
- komputery, notebooki, serwery	47
- linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	10 441
- środki transportu oraz wózki widłowe	0
- pozostałe	0
- zakupy używanych środków trwałych	753
- linie produkcyjne	217
- modernizacja budynków	536
- 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	192
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	10 797
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	10 797
- przekazanie do eksploatacji	5 869
- sprzedaż	4 928
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.12.2016r.	5 946

W ramach inwestycji w park maszynowy, zatwierdzonej **planem inwestycyjnym na okres 08.2016-03.2017**, której zakończenie planowane jest na I kwartał 2017 r. (zwiększenie mocy produkcyjnych ERG S.A. o 18%), na dzień 31.12.2016 r. Spółka poniosła nakłady w łącznej wysokości 949 tys. EUR.

Szacowany koszt inwestycji wyniesie ok. **5.730 tys. zł**

Dodatkowo, w dniu 13 grudnia 2016 r. Zarząd ERG S.A. uchwalił kolejny **plan inwestycyjny Spółki**. Przedmiotem inwestycji będzie zakup linii do produkcji folii. Szacowany koszt inwestycji wyniesie ok. **4.135 tys. zł** i finansowany będzie przy udziale środków własnych Spółki oraz kredytu inwestycyjnego. Szacowany czas rozpoczęcia przedsięwzięcia to grudzień 2016 roku, zaś zakończenie planowane jest na grudzień 2017 roku. Realizacja inwestycji zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o 15% w stosunku do stanu obecnego.

8. 3 Prawo wieczystego użytkowania gruntu wykazane w ewidencji pozabilansowej

Spółka posiada w ewidencji pozabilansowej nieruchomości w wieczystym użytkowaniu o łącznej powierzchni 74 284 m², w tym łączna powierzchnia terenów zabudowanych wynosi 50 107 m², niezabudowanych 24 177 m².
Roczna opłata z tytułu wieczystego użytkowania za rok 2016 wynosiła 90 tys. zł.

8. 4 Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace			Razem wartości niematerialne
	badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2015 r.	998	639	1 000	2 637
Zwiększenia	0	508	0	508
Zmniejszenia – zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015 r.	998	1 147	1 000	3 145
SKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2015 r.	483	437	117	1 037
Amortyzacja za okres	50	172	70	292
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2015 r.	533	609	187	1 329
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2015 r.	515	202	883	1 600
Na 31 grudnia 2015 r.	465	539	813	1 817

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace			Razem wartości niematerialne
	badawczo-rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2016 r.	998	1 147	1 000	3 145
Zwiększenia	0	172	0	172
Zmniejszenia – zbycie	0	0	0	0
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	0	-7	0	-7
Stan na 31 grudnia 2016 r.	998	1 312	1 000	3 310
SKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2016 r.	533	609	187	1 329
Amortyzacja za okres	49	142	86	277
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Zmniejszenia – likwidacje	0	-7	0	-7
Stan na 31 grudnia 2016 r.	582	744	273	1 599
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2016 r.	465	539	813	1 817
Na 31 grudnia 2016 r.	416	568	727	1 712

Spółka wykazała w aktywach trwałych koszty zakończonych prac rozwojowych oraz know-how na łączną wartość netto 416 tys. złotych. Zarząd Spółki przeprowadził na dzień 31.12.2016 r. testy na utratę wartości tychże aktywów, czego wynikiem był brak konieczności tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości.

8. 5 Nieruchomości inwestycyjne

Rodzaj	01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2016
Nieruchomość inwestycyjna - budynek	2 447	0	0	2 447
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 165	0	0	1 165
Odpis aktualizujący	148	0	0	148
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	1 017	0	0	1 017
Razem	3 464	0	0	3 464

Różnice z przeszacowania nieruchomości do wartości godziwej zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny. Wartości z przeszacowania są pomniejszone o przypadający od niej odroczony podatek dochodowy.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Dnia 22 kwietnia 2011 roku Spółka ERG S.A. zawarła umowę dzierżawy prawa wieczystego użytkowania gruntu. Czynnosc dzierżawny został ustalony na kwotę 18 tys. w skali roku. W dniu 31 października 2013 r. Spółka ERG S.A. podpisała aneks do umowy, w której czynsz został ustalony na kwotę 2 tys. w skali roku. Aneks obowiązuje od 1 lipca 2014r.

Spółka dokonała wyceny przez rzeczoznawcę do wartości godziwej nieruchomości w lutym 2015 roku.

Wycena w 02.2015 została przeprowadzona przez Rzeczoznawcę majątkowego w oparciu o następujące założenia i metody:

Do oszacowania wartości przedmiotowej nieruchomości przyjęto:

- podejście porównawcze (porównanie podobnych transakcji przeprowadzonych na terenie Miasta Dąbrowa Górnicza),
- metodę korygowania ceny średniej.

Dla oszacowania wartości naniesień budowlanych:

- podejście kosztowe (na podstawie cennika: Biuletyn Cen Obiektów Budowlanych),
- metodę kosztów odtworzenia.

Spółka na dzień 31.12.2016 przeprowadziła test na utratę wartości. W ocenie Zarządu na wrażliwość wyceny miałyby wpływ zmiany cen transakcyjnych dotyczących sprzedaży / zakupu nieruchomości na danym obszarze, jak również zmiana cen dotyczących obiektów budowlanych.

Nieruchomość inwestycyjna - budynek

Na dzień 31.12.2016 r. ERG S.A. dokonała ponownej wyceny nieruchomości inwestycyjnej, której wartość ustalono na poziomie 2.447 tys. zł. Wycenę sporządzono przy uwzględnieniu wartości rezydualnej oraz zdyskontowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat z tytułu kosztów utrzymania nieruchomości oraz czynszów od najemcy. Stopę dyskontową ustalono na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla ERG S.A. Przeprowadzone testy potwierdziły wartość bilansową nieruchomości.

Założenia przyjęte do wyceny nieruchomości inwestycyjnej:

- koszt kapitału własnego na poziomie 6,87%,
- koszt kapitału obcego (z tytułu zadłużenia oprocentowanego) na poziomie 2,37%, po uwzględnieniu efektu podatkowego,
- średnioważony ubruttowiony koszt kapitału wyliczony w oparciu o powyższe założenia na poziomie 7,06%,
- roczna stała stopa wzrostu na poziomie 2,50%,
- przepływy pieniężne opierają się o aktualne umowy wynajmu nieruchomości.

8. 6 Udziały w jednostkach zależnych

Według stanu na dzień 29 marca 2016 r.

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	BIOERG S.A. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 08.08.2007r.)	produkcja opakowań biodegradowalnych	podmiot zależny	pełna	2 188	2 340	65,98%
-	odpis aktualizacyjny Bioerg S.A.					-153	
2	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) * odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.	sprzedaż towarów i materiałów	podmiot zależny	pełna	1 486	2 375	100,00%
-	Folpak Sp. z o.o.					-889	
3	Udziały w pozostałych jednostkach		nie powiązane	brak	0		-
-	odpis aktualizacyjny						
Razem						3 674	

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość udziałów według ceny nabycia	Wartość bilansowa akcji/udziałów	% posiadanego kapitału i udział na WZ
1	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) * odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.	produkcja folii	podmiot zależny	pełna	1 486	2 375	100,00%
-	Folpak Sp. z o.o.					-889	
2	BIOERG SA. w Dąbrowie Górniczej **	produkcja opakowań biodegradowalnych	brak				0,00%
Razem						1 486	

Na dzień 31 grudnia 2016 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 1 486 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 dyskonta w wysokości 6,35% rocznie. Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu

Główne założenia przyjęte do wyceny to:

- wartość przychodów w każdym z kolejnych 5 lat ustalona na poziomie przychodów z roku 2015 przy rocznym wzroście o 2% (stała roczna stopa wzrostu),
- poziom kosztów operacyjnych w każdym z kolejnych lat na poziomie kosztów poniesionych w 2015 r.,
- średnioważony koszt kapitału wyliczony w oparciu o koszt kapitału własnego ERG S.A. (7,5%) oraz koszt kapitału obcego ERG S.A. (2%).
- przepływy pieniężne netto zależą od umowy na świadczenie usług pomiędzy Spółką ERG S.A. a Spółką Folpak Sp. z o.o.. Bez tej umowy wycena Spółki Folpak wyniosłaby zero.

** Udziały w Spółce zależnej Bioerg S.A. zostały sprzedane 29.03.2016 r.

W dn. 29.03.2016 r. Spółka dokonała sprzedaży pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Wpływ ze sprzedaży:	2 187 tys. zł
Korekta wartości transakcji (dopłata)*:	-87 tys. zł
Wartość sprzedanych akcji:	2 339 tys. zł
Odpis aktualizujący wartość sprzedanych udziałów:	152 tys. zł
Wynik na sprzedaży:	-87 tys. zł

* Korekta wystąpiła we wrześniu 2016 - dodatkowe porozumienie Stron

8. 7 Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Rezerwy na koszty	13	141	35	119
Rezerwa na świadczenia pracownicze	37	68	18	87
Aktualizacja wartości udziałów	322	0	153	169
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	-20	88	20	48
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej należności	36	13	39	10
Aktualizacja wartości środków trwałych i nieruchomości	0	37	0	37
Pozostałe	0	86	0	86
Razem	388	433	265	556

8. 8 Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Rodzaj	Stan na 1.01.2016	Zmiany w ciągu roku		Stan na 31.12.2016
		Zwiększenia	Zmniejszenia	
Udziały Bioerg*	2 187	0	2 187	0
Prawa majątkowe TGE**	0	4	0	4
Razem	2 187	4	2 187	4

* Spółka dokonała w 2015 r. przeklasyfikowania inwestycji długoterminowych na aktywa przeznaczone do sprzedaży. W 2016 r. Spółka dokonała sprzedaży Spółce UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A.. Zapłata za dokonaną transakcję sprzedaży nastąpiła w kwocie 2 187 tys. zł. We wrześniu 2016 wartość sprzedaży została skorygowana o - 87 tys. zł. Szczegółowe dane na temat spółki Bioerg - patrz nota 8.6 powyżej

** W dniu 22 grudnia 2016 r. ERG S.A. nabyła na Towarowej Gieldzie Energii prawa majątkowe wynikające ze świadectw efektywności energetycznej, celem realizacji obowiązku, o którym stanowi art. 10 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 20 maja 2016 r. o efektywności energetycznej na kwotę 1,050 zł netto. Ponadto celem realizacji za drugie półrocze 2016 r. obowiązku, o którym stanowi art. 52 ust. 1 Ustawy o odnawialnych źródłach energii Spółka nabyła prawa wynikające ze świadectw pochodzenia biogazu rolniczego na kwotę 3,001 zł netto. W pierwszym kwartale 2017 roku Spółka dokonała umorzenia świadectw pochodzenia.

8. 9 Zapasy

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Materiały	5 033	5 378
Półprodukty i produkcja w toku	1 306	973
Wyroby gotowe	3 057	3 427
Towary	104	125
Wartość zapasów brutto	9 500	9 903
Odchylenia od cen ewidencyjnych wyrobów gotowych	0	0
Obniżenie wartości zapasów materiałów	-162	-227
Obniżenie wartości zapasów półproduktów i produkcji w toku	0	0
Obniżenie wartości wyrobów gotowych	-90	-63
Wartość zapasów netto	9 248	9 613

Spółka dokonała ostrożnej wyceny wyrobów gotowych zgodnie z zasadą wyceny zapasów wg. MSR 2 par.9 (Odpis aktualizujący na kwotę 64 tys. zł.). Przy ustalaniu ceny nabycia lub kosztu wytworzenia Spółka stosuje metodę FIFO, która jest zgodna z MSR 2 par. 25.

Zapasy stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego (szczegóły w notce 8.19).

8. 10 Należności handlowe i pozostałe należności

- Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0	58
Odpis aktualizujący	0	0
Należności handlowe netto od jednostek powiązanych	0	58
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	16 102	21 904
Odpis aktualizujący	-3 916	-4 374
Należności handlowe netto od pozostałych jednostek	12 186	17 530
Przedpłaty	0	0
Pozostałe należności brutto	559	790
Odpis aktualizujący	0	-156
Pozostałe należności netto	559	634
Pożyczki brutto	0	747
Odsetki od pożyczek	0	108
Odpis aktualizujący	0	-303
Pożyczki netto	0	552
w tym:		
Część długoterminowa	0	130
Część krótkoterminowa	0	422

Spółka dokonała szczegółowej analizy rozrachunków przeterminowanych i dokonała odpisu aktualizującego należności tylko na te, które zdaniem Zarządu będą trudne do wyegzekwowania.

- Analiza wymagalności należności nieprzeterminowanych i przeterminowanych nieobjętych odpisem, w tym długoterminowych (z wyłączeniem pożyczek):

Struktura wiekowania należności – zakres dni	terminowe			Razem
	do 90	90-180	pow.180	
Należności krótkoterminowe	11 722	42	4 288	16 052
Należności handlowe brutto od jednostek powiązanych	0	0	0	0
Należności handlowe brutto od pozostałych jednostek	11 163	42	4 288	15 493
Pozostałe należności brutto	559	0	0	559
Należności długoterminowe	0	0	0	0

8. 11 Informacje o odpisach aktualizujących

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Odpisy aktualizujące aktywa	6 313	192	1 015	5 490
1. Należności	4 374	67	524	3 917
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	3 434	67	* 524	2 977
- odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	447	80	339	188
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	1 041	0	152	889
5. Nieruchomości inwestycyjne	148	0	0	148
6. Środki trwałe	0	45	0	45

* w tym 410 tys. zł dotyczy spisania należności a 114 tys. zł dotyczy rozwiązania odpisu

8. 12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2016 r.</u>	<u>31 grudnia 2015 r.</u>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 630	269
Inne aktywa pieniężne	0	0
Razem środki pieniężne	3 630	269

8. 13 Rozliczenia międzyokresowe kosztów

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2016 r.</u>	<u>31 grudnia 2015 r.</u>
Ubezpieczenia	123	76
Prenumerata, opłaty za domeny www oraz hosting poczty	15	13
Koszty przełomu roku	2	0
Koszty na rozwój produktów i nowych technologii*	270	0
Rozliczenie paszportu do eksportu	0	30
Razem RMK czynne	410	119
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	410	119

* Koszty związane z pracami badawczo-rozwojowymi (B+R) dotyczącymi wdrożenia nowego innowacyjnego produktu, w tym wstępne próby z wykorzystaniem obecnego parku maszynowego oraz testy w siedzibie zagranicznego partnera - dostawcy rozwiązań i technologii umożliwiających wdrożenie opracowanych przez Technologów ERG S.A. receptury i wyrobu. Testy prowadzone w obecności pracowników ERG S.A.

W grudniu 2016 jednostka rozpoczęła aktywowanie kosztów jako prace badawczo-rozwojowe.

Spółka zakwalifikowała poniesione nakłady jako prace rozwojowe w oparciu o MSR 38.

Nakłady na prace badawczo-rozwojowe obejmują :

- koszty zużycia surowców	261 tys zł
- koszty podróży służbowych związanych z przeprowadzanymi testami	9 tys zł

8. 14 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	02-09-2016
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.

Kapitał podstawowy

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2016 r.</u>	<u>31 grudnia 2015 r.</u>
Wartości nominalna 1 akcji w zł	20,00	20,00
Liczba akcji w szt.	876 018	866 100
Wartości nominalna akcji razem	17 520 360	17 322 000

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2016 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 174	7,90%	7,90%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,71%	6,71%
Grzegorz Tajak	62 772	7,16%	7,16%
Pozostały akcjonariat	501 047	57,19%	57,19%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji, tj. 14.03.2017 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
ERG S.A.	69 174	7,90%	7,90%
Metalskład Sp. z o. o.	58 751	6,71%	6,71%
Grzegorz Tajak	63 272	7,22%	7,22%
Pozostały akcjonariat	500 547	57,13%	57,13%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2016 r.</u>	<u>31 grudnia 2015 r.</u>
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208
RAZEM	13 208	13 208

Kapitał rezerwowy

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2016 r.</u>	<u>31 grudnia 2015 r.</u>
Kapitał rezerwowy	0	300
RAZEM	0	300

Akcje własne

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2016 r.</u>	<u>31 grudnia 2015 r.</u>
Akcje własne	-1 424	-1 406
RAZEM	-1 424	-1 406

Zyski zatrzymane

	Stan na dzień:	
	<u>31 grudnia 2016 r.</u>	<u>31 grudnia 2015 r.</u>
Wynik finansowy roku bieżącego	4 248	1 220
Wynik finansowy lat ubiegłych	-1 387	-1 687
Wynik z przeszacowania na dzień przejścia na MSR/MSSF	2 381	2 381
RAZEM	5 242	1 914

Spółka w 2016 roku rozpoczęła proces szczegółowej identyfikacji składników majątku który podlegał przeszacowaniu na dzień przejścia na MSR MSSF co do których różnice z przeszacowania zostały ujęte w pozycji Zyski zatrzymane

Prace te mają na celu zidentyfikowanie pozycji wraz z kwotami przeszacowania, które wiążą się z jeszcze niezbytymi składnikami majątku.

8. 15 Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób.

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31.12.2016 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,71%	6,71%
Grzegorz Tajak	62 772	7,16%	7,16%
Maciej Błasiak	21 177	2,42%	2,42%
Anna Koczur-Purgał	9 549	1,09%	1,09%
Izabela Wesołowska	6 060	0,69%	0,69%

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień publikacji raportu, tj. 14.03.2017 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	184 274	21,04%	21,04%
Metalskład Sp. z o. o.*	58 751	6,71%	6,71%
Grzegorz Tajak	63 272	7,22%	7,22%
Maciej Błasiak	21 177	2,42%	2,42%
Anna Koczur-Purgał	9 549	1,09%	1,09%
Izabela Wesołowska	6 060	0,69%	0,69%

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

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2010. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A.

W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrant w ilości 487 936 warrantów.

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

W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie:

„Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 574 800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset) złotych w drodze emisji 3 937 000 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.”

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

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

Seria warrantów	Z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	Termin wydania warrantów, do dnia:	Ilość warrantów	Cena docelowa akcji za rok	Cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warrant serie A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrant serie B - w roku 2011	2009	31-05-2011	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrant serie C - w roku 2013	2011	31-05-2013	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

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

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

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

Wszystkie wyżej opisane ilości dotyczą emisji akcji przed scaleniem.

Wartość wydanych warrantów w kwocie 123 tys. zł została ujęta w kapitałach (warranty subskrypcyjne).

W dniu 15 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 2, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 259 840 (słownie: milion dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset czterdzieści) złotych w drodze emisji 62 992 (słownie: sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dwie) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 20 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.”

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

16 czerwca 2016 r. dokonano przez osobę uprawnioną wymiany posiadanych 487 900 sztuk Warrantów subskrypcyjnych serii A na 9 758 akcji serii E.

W lipcu 2016 r. dokonano przez dwie pozostałe osoby uprawnione wymiany posiadanych w sumie 8 000 sztuk Warrantów subskrypcyjnych serii A na 160 akcji serii E.

W dniu 5 lipca 2016 r. do Spółki ERG S.A. wpłynęło oświadczenie jednej z osób uprawnionych o zrzeczeniu się 4 000 sztuk Warrantów subskrypcyjnych serii A i rezygnacji z realizacji praw wynikających z tych Warrantów.

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

Wartość 487 900 warrantów wycenionych po wartości 0,2469 tj. w kwocie 120 462,51 zł została ujęta w kapitale rezerwowym.

Wartość wniesionych wkładów wycenionych po wartości 0,2469 została wykazana w kapitale zapasowym; natomiast nadwyżka wniesionej wpłaty na objęcie akcji (różnica pomiędzy kapitałem z emisji a kapitałem z warrantów) wykazana z kapitale rezerwowym.

W związku z wymianą 487 900 Warrantów na 9 758 akcji serii E, oraz wymianą 8 000 Warrantów na 160 akcji serii E Spółka ERG S.A. złożyła w lipcu 2016 r. wniosek do KRS o wpis podwyższenia kapitału. W dniu 2 września informacje zostały wpisane do KRS. W dacie wpisu do KRS nastąpiło przekwalifikowanie kapitału rezerwowego w kwocie 198.360,00 zł na kapitał podstawowy Spółki.

8. 16 Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	3 433	212	189	3 456
- różnica między wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	2 816	153	106	2 863
- pozostałe tytuły	617	59	83	593

8. 17 Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zgodnie z MSR 19 par. 63 Spółka dokonała szacunku rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych wg metody aktuarialnej.

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

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2016
Rezerwy długoterminowe	220	6	18	208
- świadczenia emerytalne	61	0	10	51
- świadczenia rentowe	50	6	0	56
- nagrody jubileuszowe	109	0	8	101
Rezerwy krótkoterminowe	228	208	188	248
- świadczenia emerytalne	11	0	11	0
- świadczenia rentowe	6	3	3	6
- nagrody jubileuszowe	16	27	16	27
- urlopy	195	178	158	215

Struktura zatrudnienia

Przekazane dane obejmują 181 pracowników (stan na 31.12.2016 r.)

Struktura zatrudnienia Spółki wg przedstawionych danych jest następująca:

31 grudnia 2016 r.	Kobiety	Mężczyźni	Ogółem
Liczba osób	81	100	181
Średni wiek (w latach)	42	41	42
Średnie wynagrodzenie	2 163	2 493	2 345

Założenia techniczne oraz zasady wyliczeń

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

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

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

Ponadto w kalkulacjach przyjęto następujące założenia:

- ze względu na długi horyzont czasowy rozpatrywanych zobowiązań, założono realną stopę zwrotu z inwestycji na poziomie 3,7% rocznie.
- prawdopodobieństwa zgonu oparto na wskaźnikach umieralności opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny (Trwanie Życia 2015 r., Główny Urząd Statystyczny, Warszawa, 2015 r.).
- ze względu na brak wyczerpujących historycznych danych dotyczących nabywania prawa do renty inwalidzkiej prawdopodobieństwa inwalidztwa oparto na statystykach dotyczących orzekania grup inwalidzkich przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych.
- stopa wzrostu płac została przyjęta na poziomie 1,3%
- obliczenia zostały dokonane w złotych polskich.

Kalkulacja rezerwy została poczyniona dla osób obecnie zatrudnionych i nie dotyczy osób, które zostaną przyjęte do pracy w przyszłości.

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

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

8. 18 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	10 044	14 671
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów powiązanych	55	720
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń w tym	702	536
- ZUS, PIT, PFRON	620	514
- VAT oraz Akcyza	79	20
- CIT-10	1	0
- Podatek od nieruchomości	2	2
Wynagrodzenia	532	411
Pozostałe zobowiązania	52	0
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 385	16 338
w tym:		
Część długoterminowa	0	0
Część krótkoterminowa	11 385	16 338

• Analiza wymagalności zobowiązań, w tym długoterminowych:

Struktura wymagalności zobowiązań – zakres dni	do 90	90-180	pow. 180	RAZEM
Zobowiązania krótkoterminowe	11 385	0	0	11 385
Zobowiązania handlowe	10 044	0	0	10 044
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	55	0	0	55
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	702	0	0	702
Wynagrodzenia	532	0	0	532
Pozostałe zobowiązania	52	0	0	52
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0

8. 19 Kredyty i pożyczki

Długoterminowe	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Pożyczki	0	1 000
Kredyty pozostałe	1 290	0
Razem	1 290	1 000

Krótkoterminowe	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Pożyczki	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	2 419	3 838
Kredyty pozostałe	308	1 595
Razem	2 727	5 433

Wyszczególnienie pozycji kredytowych i pożyczkowych na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	2 419	0	2 419	30-09-2017	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.	2 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	0	0	0	05-01-2018	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC
ING Bank Śląski S.A. *	1 600 1Transza (kredyt inwestycyjny)	308	1 290	1 598	30-04-2021	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
RAZEM		2 727	1 290	4 017			

* W dniu 14 grudnia 2016 r. ERG S.A. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bankiem Śląskim S.A. Kredyt w wysokości do 2.700 tys. zł przeznaczony będzie na częściowe finansowanie inwestycji w park maszynowy przy dodatkowym udziale środków unijnych (komunikat giełdowy nr 49/2016 z dnia 31.08.2016). Zakończenie inwestycji planowane jest na I kwartał 2017 r.

Powiększenie parku maszynowego zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o 18%.

Na dzień 31.12.2016 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania uruchomiona została jedna z dwóch transz kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.600 tys. zł. Po uruchomieniu przez ING Bank Śląski S.A. drugiej transzy kredytu w marcu 2017 r., ERG S.A. rozpocznie ratalną spłatę zobowiązania, rozłożoną na 48 miesięcy. W pasywach bilansu zobowiązanie finansowe z tytułu uruchomienia pierwszej transzy kredytu wycenione zostało wg skorygowanej ceny nabycia na wartość 1.598 tys. zł.

8. 20 Leasing

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingowej obejmują:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Aktywowane raty z tytułu leasingu, w tym:	10 057	4 977
- maszyny produkcyjne	9 774	4 692
- środki transportu	283	285
Umorzenia, w tym:	1 397	873
- maszyny produkcyjne	1 242	769
- środki transportu	155	104
Wartość księgowa netto, w tym:	8 660	4 104
- maszyny produkcyjne	8 532	3 923
- środki transportu	128	181

Amortyzacja środków trwałych użytkowanych na podstawie zawartych umów leasingowych

- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku wyniosła	380 tys. zł
- w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku wyniosła	524 tys. zł

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2016 roku

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
SG. Equipment Finance Warszawa*	47	2	0	2	20-02-2017	Środek transportu
SG. Equipment Finance Warszawa	45	5	0	5	25-06-2017	Środek transportu
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 701	463	689	1 152	11-06-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	92	16	0	16	15-10-2017	Wózek widłowy
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	2 645	478	1 867	2 345	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	414	1 611	2 025	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
RAZEM		1 378	4 167	5 545		

W dniu 19 sierpnia 2015 roku Spółka ERG S.A. zawarła z mLeasing Sp. z o.o. umowę leasingową na zakup nowej linii produkcyjnej na kwotę 2 334 tys. zł netto na okres 60 miesięcy. W dniu 24 marca 2016 roku Spółka podpisała aneks ustalający ostateczną wartość ceny Przedmiotu Leasingu na 2 284 tys. zł.

W dniu 11 września 2015 roku ERG S.A. zawarła z Pekao Leasing Sp. z o.o. umowę leasingową na zakup nowej linii produkcyjnej na kwotę 2 638 tys. zł netto na okres 60 miesięcy. Na podstawie przedstawionej rekalkulacji w oparciu o umowę sprzedaży ustalono w 2016 roku ostateczną wartość ceny Przedmiotu Leasingu na 2 645 tys. zł.

Opisane powyżej nowe linie produkcyjne do rozdmuchu folii zwiększają w 2016 r. moce produkcyjne Spółki o ponad 20%.

W okresie sprawozdawczym Spółka ERG S.A. dokonała wykupu z leasingu linii produkcyjnej do rozdmuchu folii (maj 2016) oraz środka transportu (kwiecień 2016).

*W lutym 2017 r. Spółka dokonała wykupu z leasingu środka transportu.

Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

8. 21 Informacje o posiadanych przez ERG S.A. instrumentach finansowych

1 Aktywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ***	4	2 187
2. Pożyczki udzielone	299	552
a). krótkoterminowe	159	422
- pożyczka udzielona Firmie Broker	0	40
- pożyczka udzielona Firmie Flexokolor*	303	303
- pożyczka udzielona Firmie RENT-SYSTEM	0	10
- pożyczki udzielone pozostałym jednostkom	156	264
- odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor*	-303	-303
- odsetki od pożyczek oraz wycena	3	108
b). długoterminowe	140	130
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK **	0	130
- pożyczka udzielona firmie FOLPAK **	140	0
- odsetki od pożyczek oraz wycena	0	0
3. Należności handlowe	12 186	17 588
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 630	269

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

** W dniu 23.09.2014 roku Spółka udzieliła pożyczki Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. w kwocie 280 tys. zł. Spółka Folpak spłaciła z pożyczki kwotę 19 tys. zł w 2014 roku, 131 tys. zł w 2015 roku i 130 tys. zł w 2016 roku. (w całości spłacona).

** W dniu 24.03.2016 roku Spółka udzieliła pożyczki Spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. w kwocie 240 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 Spółce Folpak pozostała do spłaty kwota 140 tys. zł. W lutym 2017 r. Spółka Folpak spłaciła z pożyczki kwotę 25 tys. zł.

*** /2015/ Spółka dokonała sprzedaży Spółce UNITED S.A. z siedzibą w Warszawie pakietu 5 608 676 akcji spółki zależnej BIOERG S.A.. Zapłata za dokonaną transakcję sprzedaży nastąpiła w kwocie 2 187 tys. zł. We wrześniu 2016 wartość sprzedaży została skorygowana o - 87 tys. zł.

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

2 Pasywa

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na dzień:	
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	1 290	1 000
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	2 727	5 433
- Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing)	4 167	3 040
- Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing)	1 378	674
- Zobowiązania handlowe	10 099	15 391

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Klasy instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o +0,5%	Wpływ na wynik finansowy zmiany stopy procentowej o -0,5%
Kredyty i pożyczki	4 017	4 017	-20,09	20,09
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 545	5 545	-27,73	27,73
Razem			-47,81	47,81

8. 22 Podatek dochodowy

	Za okres:	
	1-12.2016	1-12.2015
Podatek bieżący	1 004	178
Podatek odroczoney	-320	70
Razem	684	248
Zysk/strata brutto stan na 31.12.2016		4 932
Podstawa opodatkowania		5 736
Rozliczenie strat z lat ubiegłych		454
Podstawa opodatkowania pomniejszona o straty z lat ubiegłych		5 282
Obciążenie podatkowe		1 004

8. 23 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 uważane są :

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

W roku 2016 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.
Bioerg S.A.*	543	3	3	0	0	0	10
Folpak Sp. z o. o.	249	72	0	0	55	140	10
RAZEM	792	75	3	0	55	140	20

* Udziały w spółce zależnej Bioerg S.A. zostały sprzedane 29.03.2016 r.

Pozostałe jednostki powiązane pośrednio z Akcjonariuszami spółki

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.
Metalskład Sp. z o.o.	4 511	0	0	0	0	0	0
Panel Metal Sp. z o.o.	771	0	0	0	0	0	0
Forfaktor Sp. z o.o.	755	1	0	0	1	0	0
Kancelaria Radców Prawnych KNTM	79	0	0	0	11	0	0
RAZEM	6 116	1	0	0	12	0	0

8. 24 Objaśnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych

ERG S.A. sporządza rachunek 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. 25 Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług

	Za okres:	
	<u>1-12.2016</u>	<u>1-12.2015</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:	91 880	83 615
- sprzedaż krajowa	77 885	74 182
- sprzedaż na eksport	13 995	9 433

8. 26 Przychody i koszty finansowe

	Za okres:	
	1-12.2016	1-12.2015
Przychody finansowe		
Rachunki i lokaty bankowe	0	0
Inwestycje dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki i należności	35	54
Odsetki naliczone dostawcom	10	10
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	0	0
Dyskonto	0	0
Odsetki wyliczone efektywna stopa procentową	0	0
Przychody odsetkowe:	45	64
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu	4	34
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	4	34
Zysk na różnicach kursowych	0	49
Dywidendy otrzymane	0	0
Pozostałe	0	2
Pozostałe przychody finansowe	0	51
Razem	49	149

	Za okres:	
	1-12.2016	1-12.2015
Koszty finansowe		
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	64	164
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	6	12
Odsetki od zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	189	83
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych	0	0
Koszty dyskonta	0	0
Koszty odsetkowe:	259	259
Straty ze zbycia inwestycji	88	0
Straty ze zbycia inwestycji:	88	0
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu	0	7
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :	0	7
Strata na różnicach kursowych	103	0
Pozostałe koszty finansowe + prowizje od kredytów	10	3
Wycena aktuarialna	7	0
Pozostałe koszty finansowe	120	3
Razem	467	269

8. 27 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

	Za okres:	
	1-12.2016	1-12.2015
Pozostałe przychody operacyjne		
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	0	0
Zyski z likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	0	0
Skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	1 120	0
Zyski ze zbycia aktywów:	1 120	0
Zapasy	0	0
Należności handlowe i pozostałe	0	0
Pozostałe	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:	0	0
Dotacje	133	275
Rozwiązanie rezerw	543	1 372
Otrzymane kary i odszkodowania	33	13
Inne	583	901
Pozostałe przychody operacyjne:	1 292	2 561
Razem	2 412	2 561

	Za okres:	
	1-12.2016	1-12.2015
Strata ze zbycia aktywów i pozostałe koszty operacyjne		
Straty ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	20	64
Straty ze zbycia aktywów:	20	64
Zapasy	163	825
Należności handlowe i pozostałe	0	94
Pozostałe	0	-9
Razem utworzenie odpisów aktualizujących:	163	910
Zapłacone kary i odszkodowania	29	2
Utworzenie rezerw	767	485
Inne	2 316	473
Razem zapłacone kary i odszkodowania, utworzone rezerwy, pozostałe	3 112	960
Razem pozostałe koszty operacyjne:	3 275	1 870

8. 28 Zmiany danych porównawczych

Korekta błędów poprzedniego okresu dotycząca przekwalifikowania nieruchomości na nieruchomość inwestycyjną	
Wartość brutto środka trwałego	-432
Wartość umorzenia	103
Nieruchomość inwestycyjna zgodnie z wyceną DCF	<u>1 942</u>
	1 613

Kapitał z aktualizacji wyceny	1 306
w tym: Podatek odroczonej odniesiony w kapitał z aktualizacji wyceny	307

Korekta prezentacyjna dokonana w 2016 roku dotycząca 2015 roku

W związku z utworzeniem kapitału z aktualizacji wyceny powstałego na skutek przekwalifikowania nieruchomości na nieruchomość inwestycyjną Spółka powinna zaprezentować inne całkowite dochody obejmujące pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania).

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	892	892	892
Nieruchomość inwestycyjna	0	1 306	1 306
	892	2 198	2 198

8. 29 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 funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

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

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

Stan na 31.12.2016	do 3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat	> 5 lat	Razem
Kredyty bankowe*	0	100	2 619	400	898	0	4 017
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	347	345	686	2 248	1 919	0	5 545
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań z tyt. podatków)	11 385	0	0	0	0	0	11 385
	11 732	445	3 305	2 648	2 817	0	20 947

* Na dzień 31.12.2016 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania uruchomiona została jedna z dwóch transz kredytu inwestycyjnego w wysokości 1.600 tys. zł. Po uruchomieniu przez ING Bank Śląski S.A. drugiej transzy kredytu w marcu 2017 r., ERG S.A. rozpocznie ratalną spłatę zobowiązania, rozłożoną na 48 miesięcy. W pasywach bilansu, zobowiązanie finansowe z tytułu uruchomienia pierwszej transzy kredytu wycenione zostało wg skorygowanej ceny nabycia na wartość 1.598 tys. zł. Z uwagi na fakt, że ERG S.A. nie uruchomiła całości kredytu i nie rozpoczęła ratalnych spłat, zobowiązania z tytułu wypłaconej pierwszej transzy kredytu nie analizowano pod kątem terminów wymagalności.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców ERG S.A. oraz instytucji finansowych, w których Spółka deponuje środki pieniężne.

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

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

Spółka ERG S.A. stale monitoruje również jakość posiadanych należności, które wynikają z prowadzonej działalności gospodarczej. Stosuje przy tym podejście ostrożnościowe.

Zestawienie jakości posiadanych należności handlowych oraz tych z tytułu udzielonych pożyczek na dzień 31.12.2016 r. prezentują poniższe tabele:

Należności handlowe (brutto)	w tys. zł	zabezpieczenie
Dobrej jakości nieprzeterminowane:	10 245	-
Dobrej jakości przeterminowane:	1 941	-
Złej jakości przeterminowane:	3 916	odpis 100%
SUMA	16 102	-

Należności z tyt. udzielonych pożyczek wraz z odsetkami (brutto)	w tys. zł	zabezpieczenie
Dobrej jakości nieprzeterminowane:	299	hipoteka, inne
Dobrej jakości przeterminowane:	-	-
Złej jakości przeterminowane:	303	odpis 100%
SUMA	602	-

Pozostałe należności (brutto)	w tys. zł	zabezpieczenie
Dobrej jakości nieprzeterminowane:	548	-
Dobrej jakości przeterminowane:	-	-
Złej jakości przeterminowane:	-	-
SUMA	548	-

Dobrej jakości przeterminowane należności handlowe to te, których poziom przeterminowania jest niewielki i nie powoduje istotnego ryzyka utraty tych należności oraz należności zabezpieczone kontrolowanymi przez ERG S.A. depozytami stanowiącymi przedmiot niniejszych należności oraz porozumieniem spłaty. W ramach realizowanych porozumień wartość tych depozytów przekracza wysokość zaległych należności.

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

Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług	Waluta	Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2015 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
Należności	EUR	395	150	20
Zobowiązania	EUR	-618	-560	-31

8. 30 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 31.12.2016 roku na Spółce ERG S.A. nie ciążyą żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

8. 31 Wycena wartości godziwej

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

· wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych,

· wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej na dzień bilansowy.

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

8. 32 Informacje o strukturze zatrudnienia

Zatrudnienie w osobach	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Pracownicy umysłowi	37	29
Pracownicy fizyczni	144	124
RAZEM	181	153

8. 33 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Na dzień 31 grudnia 2016 Spółka nie wykazuje niespłaconych kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Pożyczka udzielona we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „BROKER” Dariusz Purgał została całkowicie spłacona w IV kwartale 2016 r.

Pożyczka udzielona we wcześniejszym okresie przez ERG S.A., firmie „Rent-System” Grzegorz Tajak została całkowicie spłacona w III kwartale 2016 r.

8. 34 Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej i Członków Zarządu Spółki

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu		Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	Za 2016 rok	Za 2015 rok	Za rok 2016	Za 2015 rok
Wynagrodzenie brutto	323	450	1 015	1 019
RAZEM	323	450	1 015	1 019

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki oraz Członków Rady Nadzorczej przedstawione jest w wartościach łącznych wypłaconych w danym roku obrotowym.

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Zarządu	
	Za 2016 rok	Za 2015 rok
Groborz Robert	224	213
Szewczyk Piotr	0	62
Tajak Grzegorz	99	175
RAZEM	323	450

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	
	Za 2016 rok	Za 2015 rok
Purgał Dariusz	22	22
Koczur-Purgał Anna	945	945
Migas Marek	30	34
Czyżewicz-Tajak Maria	12	12
Wesołowska Izabela	6	6
RAZEM	1 015	1 019

8. 35 Informacja o wynagrodzeniu za badanie sprawozdania finansowego

Wyszczególnienie	Za 2016 rok	Za 2015 rok
Wynagrodzenie netto w roku za badanie roczne i przegląd półroczny	31	31

8. 36 Wydarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym ERG S.A. dokonała wykupu samochodu osobowego z tytułu umowy leasingu.

W marcu 2017 r. ERG S.A. złożyła wniosek do ING Banku Śląskiego o wypłatę drugiej transzy kredytu inwestycyjnego (opisanego w pkt XII niniejszego sprawozdania) na

8. 37 Data zatwierdzenia do publikacji

Sprawozdanie finansowe ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 14 marca 2017 roku.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERG S.A. z dnia 27 czerwca 2016 roku.

Podpisy Zarządu

14-03-2017	Robert Groborz	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

14-03-2017	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu ASK-Finance Sp. z o.o.	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis