



**GRUPA KAPITAŁOWA ERG S.A.
INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za I kwartał 2018 r.

Spis treści

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości	4
II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I kwartału 2018.....	4
III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	5
IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	6
V. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	6
VI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów	6
VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	6
VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6
IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	6
X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	7
XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	7
XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	7
XIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).....	7
XIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	8
XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta wraz z przedstawieniem.....	8
XVI. Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	8
XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	8
XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	8
XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	8
XX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej	8

XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	9
XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	10
XXIII. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności	10
XXIV. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EUR	15
XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR.....	17
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2018	17
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	17
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań.....	20
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych.....	20
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	20
5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	21
6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta	21
7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	21
8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	22
9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	22
10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	22

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w punkcie III Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I kwartału 2018

W I kwartale 2018 r. Grupa Kapitałowa ERG S.A. (dalej: "Grupa Kapitałowa", "Grupa") zrealizowała zysk netto na poziomie 792 tys. zł wobec zysku netto za I kwartał 2017 na poziomie 897 tys. zł. Grupa Kapitałowa ERG S.A. osiągnęła w pierwszych trzech miesiącach 2018 roku dodatni wynik na każdym poziomie działalności (sprzedaży, działalności operacyjnej oraz działalności gospodarczej).

Na wyniki Grupy Kapitałowej ERG S.A. po pierwszym kwartale 2018 roku miały wpływ następujące działania i czynniki:

- wzrost sprzedaży produktów w Grupie Kapitałowej ERG S.A. z 21.636 tys. zł po pierwszym kwartale 2017 roku do 23.022 tys. zł po pierwszym kwartale 2018 roku, a więc wzrost o 1.386 tys. zł, tj. o 6,4%,
- wzrost wartościowy marży brutto na produktach foliowych, która po I kwartale 2018 roku wyniosła 3.743 tys. zł przy sprzedaży produktów foliowych wynoszącej 21.964 tys. zł, wobec marży brutto w analogicznym okresie roku 2017 na poziomie 3.658 tys. zł przy sprzedaży produktów foliowych wynoszącej 20.514 tys. zł, a zatem utrzymano wskaźnik marży brutto na podobnym poziomie względem porównywalnego okresu (ok. 17%)
- wzrost kosztów działalności operacyjnej, w tym kosztów: wynagrodzeń (o 493 tys. zł, tj. o 17,3% w stosunku do analogicznego okresu 2017 r.) oraz usług obcych o 273 tys. zł, tj. o 27,9%. Wzrost kosztów usług obcych kwartał do kwartału spowodowany był w głównej mierze zwiększeniem poziomu kosztów logistyki, które to z kolei powiązane były z bardzo dużym przyrostem salda zapasów w spółce ERG S.A.

Kolejnym istotnym obszarem nad którym trwają ciągłe prace to kontrola poziomu zadłużenia Grupy Kapitałowej. W związku z intensywnym programem inwestycyjnym mającym na celu unowocześnienie parku maszynowego Zarząd na bieżąco kontroluje poziom zadłużenia i płynności w Grupie Kapitałowej. Na koniec pierwszego kwartału 2018 r. poziom kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingów, zarówno krótko- jak i długoterminowych wyniósł 14.022 tys. zł wobec kwoty 11.767 tys. zł na koniec roku 2017. Saldo środków pieniężnych na dzień 31.03.2018 r. wyniosło 84 tys. zł wobec kwoty 311 tys. zł na koniec roku 2017. Powyższe oznacza, że stan zobowiązań z tytułu kredytów i leasingów pomniejszony o stan środków pieniężnych na dzień 31.03.2018 wyniósł 13.938 tys. zł wobec kwoty 11.456 tys. zł na koniec roku 2017. Sytuacja ta nierozzerwalnie związana jest z intensywnym programem inwestycyjnym, przeznaczonym na unowocześnienie parku maszynowego ERG S.A.

W roku 2018 Grupa będzie kontynuować prace nad optymalizacją procesów wewnętrznych, których celem będzie dalsze budowanie możliwości w zakresie finansowania nowych inwestycji, również przy wsparciu funduszy unijnych. Jednocześnie Grupa będzie prowadzić intensywne prace zmierzające do dalszego zmniejszenia salda zapasów, które na koniec pierwszego kwartału 2018 roku osiągnęło poziom 13.611 tys. zł względem 16.283 tys. zł na koniec 2017 roku, co oznacza spadek o 2.672 tys. zł.

Przychody netto ze sprzedaży spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. po pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły 52 tys. zł. Spółka zakończyła okres trzech miesięcy 2018 r. zyskiem netto na poziomie 27 tys. zł.

III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Istnieje wiele czynników, które w sposób istotny wpływają na osiągnięte wyniki finansowe i rozwój przedsiębiorstwa. Czynniki te występują w bliższym i dalszym otoczeniu Spółki. Generalnie można podzielić je na dwie grupy: czynniki zewnętrzne makroekonomiczne – Spółka nie ma żadnego wpływu na ich wstępowanie, może jedynie minimalizować negatywny wpływ oraz czynniki wewnętrzne mikroekonomiczne – Spółka jest w stanie w znacznej mierze kształtować ich siłę oraz charakter.

Najważniejszymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym (zewnętrzne), istotnymi dla rozwoju Spółki ERG S.A. są:

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce,
- Uwarunkowania prawne związane z prowadzoną działalnością,
- Koniunktura gospodarcza w sektorze tworzyw sztucznych,
- Sytuacja ekonomiczna w sektorach głównych odbiorców Spółki ERG S.A.,
- Wpływ wzrostu kosztów wynagrodzeń na zyskowność Spółki.

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

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

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

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

Sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców ERG S.A. jest istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Spółki. Zdolność i terminowość regulowania należności przez kontrahentów w sposób istotny wpływa na możliwość spłacania zobowiązań przez Spółkę. ERG S.A. do współpracy biznesowej wybiera przede wszystkim podmioty o stabilnej sytuacji finansowej. Odbiorcy Spółki należą do wielu sektorów przede wszystkim branży

spożywczej, motoryzacyjnej, poligraficznej i przemysłowej. Od sytuacji w tych gałęziach gospodarki, a przede wszystkim od zapotrzebowania na produkty i usługi konkretnych producentów zależy popyt na wyroby Spółki.

Aktywne prowadzenie polityki rozwoju organicznego może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Prowadzone działania mają na celu stworzenie mechanizmu dokładnej identyfikacji i analizy kosztów, dzięki czemu możliwa będzie ich optymalizacja i utrzymanie konkurencyjności cenowej wyrobów ERG S.A. Polityka rozwoju organicznego opiera się na zwiększeniu wykorzystania zasobów własnych przedsiębiorstwa, usprawnieniu podstawowych procesów związanych z produkcją, logistyką, marketingiem, nieustannym monitoringu i kontroli kosztów oraz lepszej alokacji pozyskanych kapitałów obcych.

IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Grupa Kapitałowa ERG S.A. nie prowadzi działalności cyklicznej lub sezonowej.

V. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu znajduje się w punkcie 8.6 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

VI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów

Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów znajduje się w punkcie 8.6 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw znajduje się w punkcie 8.6 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajduje się w punkcie 8.6 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Szczegółowe informacje na temat nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych znajdują się w punkcie 8.2 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (*Poniesione nakłady inwestycyjne*).

X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W dniu 27 lutego 2017 roku ERG S.A. złożyła wniosek o dofinansowanie projektu w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014–2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Projekt pn.: „Zakup nowoczesnej linii produkcyjnej do wytwarzania folii o grubości 0,006 mm, wraz z możliwością jej zadruku w jednym procesie produkcyjnym, co zwiększy poziom konkurencyjności Wnioskodawcy, gdyż pozwoli wprowadzić na rynek innowacyjne produkty wysokiej jakości o ulepszonych właściwościach fizykochemicznych” realizowany będzie w ramach działania 3.2. „Innowacje w MŚP”.

W październiku 2017 r. Zarząd Województwa Śląskiego zatwierdził pozytywnie oceniony przez Śląskie Centrum Przedsiębiorczości wniosek o dofinansowanie. Tym samym projekt Spółki znalazł się na liście projektów wybranych do dofinansowania (więcej o otrzymanym dofinansowaniu w pkt XX niniejszego sprawozdania).

W okresie luty-kwiecień 2018 r. ERG S.A. złożyła wnioski do ING Banku Śląskiego o wypłatę transz kredytu inwestycyjnego (opisanego w nocie 8.9 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego) na kwotę 1.634,5 tys. zł. Wypłaty transz dotyczyły uregulowania częściowych płatności za linię produkcyjną i drukarkę, będących przedmiotem ww. dofinansowania. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania uruchomienie inwestycji jest w trakcie realizacji. Nie wszystkie transze kredytu zostały uruchomione, więc ERG S.A. nie rozpoczęła jeszcze płatności rat kapitałowo-odsetkowych z tytułu przedmiotowego kredytu inwestycyjnego.

XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W pierwszym kwartale 2018 roku w Spółce nie występowały istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2018 roku nie dokonano korekt dotyczących błędów poprzedniego okresu.

Zmiana prezentacji danych w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów i Skonsolidowanym Sprawozdaniu z całkowitych dochodów została opisana w punkcie 8.1 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

XIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Spółka i Grupa nie posiada informacji na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

XIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W Grupie ERG S.A. nie wystąpiły zdarzenia tego typu.

XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta wraz z przedstawieniem

W pierwszym kwartale 2018 r. nie wystąpiły transakcje tego typu.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w punkcie 8.10 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

XVI. Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia znajdują się w punkcie 8.7 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

W spółce nie występowały zmiany sposobu wyceniania instrumentów finansowych.

XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W pierwszym kwartale 2018 roku nie występowały zdarzenia tego typu.

XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W pierwszym kwartale 2018 roku nie występowały zdarzenia tego typu.

XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Na dzień 31.03.2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, brak jest podjętych decyzji co do ewentualnej wypłaty dywidendy z zysku ERG S.A. za rok obrotowy 2017 r.

XX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

W ramach otrzymanej pozytywnej decyzji na dofinansowanie projektu „Zakup nowoczesnej linii produkcyjnej do wytwarzania folii o grubości 0,006 mm, wraz z możliwością jej zadruku w jednym procesie produkcyjnym, co

zwiększy poziom konkurencyjności Wnioskodawcy, gdyż pozwoli wprowadzić na rynek innowacyjne produkty wysokiej jakości o ulepszonych właściwościach fizykochemicznych”, opisanego w pkt X niniejszego sprawozdania, w dniu 5 kwietnia 2018 r. ERG S.A. podpisała umowę na niniejsze dofinansowanie ze Śląskim Centrum Przedsiębiorczości. Łączna kwota możliwego do otrzymania (po spełnieniu warunków formalnych) dofinansowania nie przekracza 1.473.205,83 zł i przeznaczona będzie w formie refundacji na pokrycie częściowe nakładów na inwestycję w nową linię produkcyjną oraz koszty jej montażu. Planowa data otrzymania przez ERG S.A. wpływu dofinansowania to sierpień-wrzesień 2018 r.

XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

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

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

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

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

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

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

Okres wypłaty renty	Renta dożywotnia	Renta ośmioletnia	Renta do 4.2021 r.
Miesięczna kwota renty			
100% żądanej kwoty 4.656 zł miesięcznej renty	407.751,73 zł	271.834,48 zł	135.917,24 zł
66% żądanej kwoty 4.656 zł miesięcznej renty	284.649,59 zł	189.766,39 zł	94.883,20 zł
33% żądanej kwoty 4.656 zł miesięcznej renty	114.301,99 zł	76.201,33 zł	38.100,66 zł

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

renty skalkulowany został przez Aktuariusza w oparciu o dane GUS dostosowane indywidualnie do opisywanego przypadku.

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

XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W lutym 2018 r. Sąd Rejonowy wydał postanowienie o ustanowieniu hipoteki umownej na rzecz ING Banku Śląskiego S.A. na kwotę 2.509 tys. zł na jednej z nieruchomości ERG S.A. Hipoteka stanowi zabezpieczenie umowy kredytu inwestycyjnego (opis w nocie 8.9 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego). W związku z ustanowieniem hipoteki dokonano także cesji praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości na rzecz Banku.

XXIII. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności

Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę.

Emitent prowadził w I kwartale 2018 r. działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcji wyrobów foliowych,
- produkcji wyrobów wtryskowych.

Grupa podejmowała wiele działań, których głównym zadaniem było ograniczenie sprzedaży wyrobów o niskiej marży i koncentracja na zwiększeniu sprzedaży produktów charakteryzujących się wysoką zyskownością. Dzięki temu możliwe jest osiągnięcie dobrych wyników finansowych także w przyszłości.

Tabela 1. Wyniki po I kwartale 2018 r. głównych segmentów branż, w których działają Spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A (w tys. zł)

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	21 964	1 058	479	95	23 596
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	18 221	1 044	406	0	19 671
Zysk/strata segmentu (marża brutto)*		3 743	14	73	95	3 925
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						3 144
Pozostałe przychody operacyjne						410
Pozostałe koszty operacyjne						100
Przychody finansowe						11
Koszty finansowe						115

Zysk/strata przed opodatkowaniem	987
Podatek dochodowy	195
Zysk/strata netto	792
Aktywa segmentu	0
Aktywa nieprzypisane	74 650
Razem aktywa	74 650
Pasywa segmentu	0
Pasywa nieprzypisane	74 650
Razem pasywa	74 650

* marża brutto (w tys. zł.) wyliczona jest w oparciu o techniczny koszt wytworzenia zawierający koszty zmienne bezpośrednio związane z produkcją wyrobów oraz uzasadnioną część ogólnych kosztów wydziałów produkcyjnych, nie uwzględnia ona natomiast pozostałych kosztów wydziałowych, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży.

W I kwartale 2018 łączne przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. zgodnie z przedstawioną powyżej segmentacją wyniosły 23.596 tys. zł. Największy udział w sprzedaży miały wyroby foliowe oraz wtryskowe. Łączna sprzedaż tych produktów w I kwartale 2018 roku wyniosła 23.022 tys. zł.

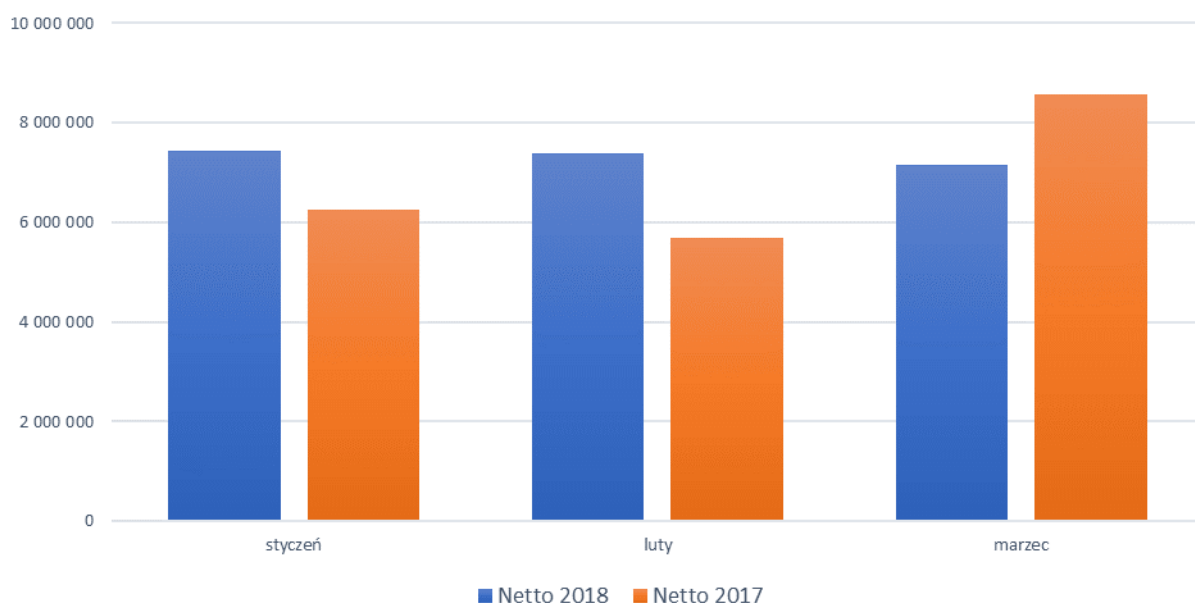
Marża łączna (brutto) wszystkich segmentów zrealizowana w I kwartale 2018 roku wyniosła 3.925 tys. zł i była niższa od marży za analogiczny okres 2017 roku o 87 tys. zł, co oznacza spadek o 2%. W omawianym okresie Grupa Kapitałowa ERG S.A. wygenerowała koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w wysokości 3.144 tys. zł, a więc na podobnym poziomie w stosunku do I kwartału roku ubiegłego.

Wykres 1. Sprzedaż wyrobów foliowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2018 i 2017 roku.



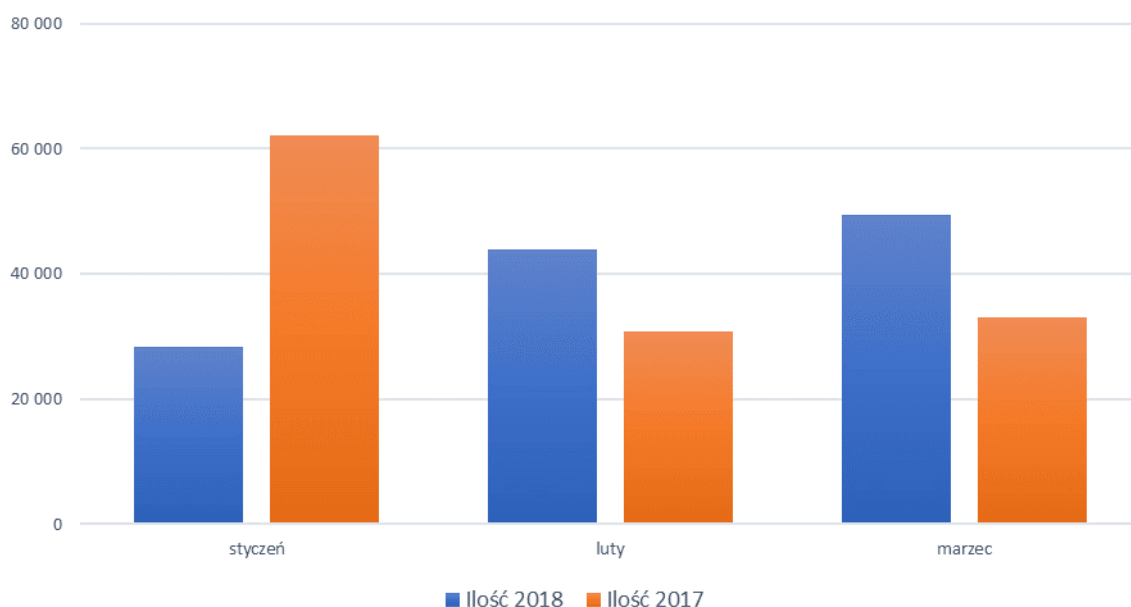
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w I kwartale 2018 r. wyniosła 2,9 tys. ton wobec 2,5 tys. ton w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 400 ton, a więc o 16,0%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2018 roku miesiącem o najwyższej ilości sprzedaży był marzec.

Wykres 2. Sprzedaż wyrobów foliowych (wartościowo w zł) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2018 i 2017 roku.



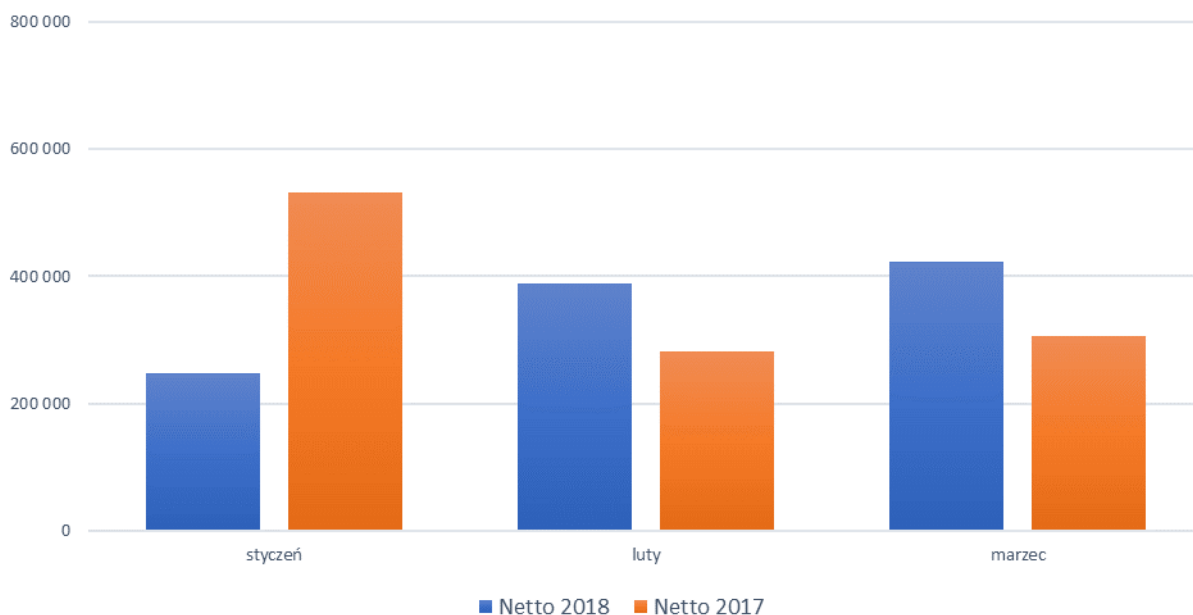
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w I kwartale 2018 r. wyniosła 22,0 mln złotych wobec 20,5 mln zł w analogicznym okresie roku 2017, co oznacza wzrost o 1,5 mln złotych, a więc o 7,1%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2018 roku miesiącem o najwyższej wartości sprzedaży był styczeń (7,4 mln zł).

Wykres 3. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2018 i 2017 roku.



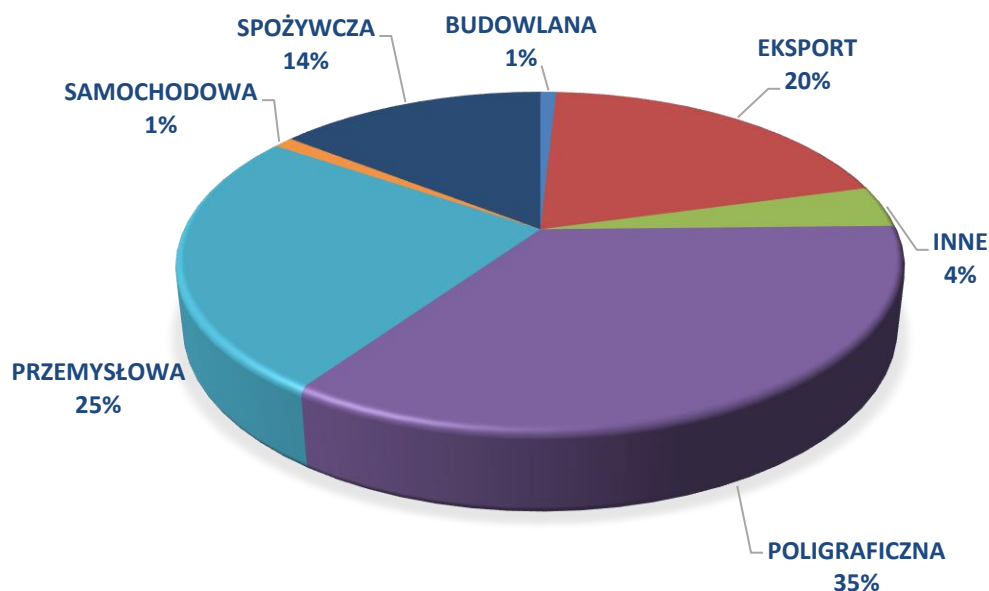
Sprzedaż ilościowa wyrobów wtryskowych w I kwartale 2018 r. wyniosła 122 tony wobec 126 ton w I kwartale 2017 r., co oznacza spadek o 4 tony, czyli o 3,4%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2018 roku miesiącem o najwyższej ilości sprzedaży był marzec.

Wykres 4. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (wartościowo w zł) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do marca 2018 i 2017 roku.



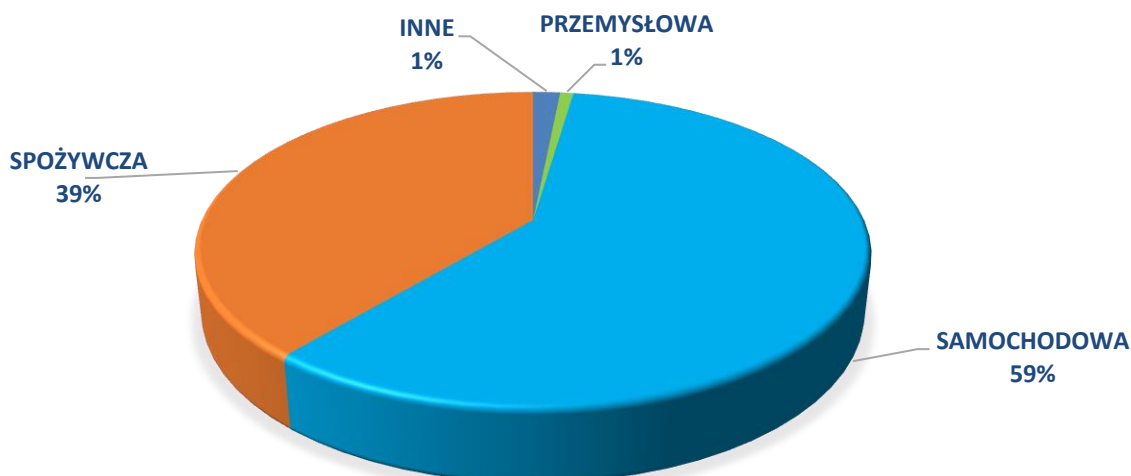
Sprzedaż wartościowa wyrobów wtryskowych w I kwartale 2018 r. wyniosła 1,06 mln złotych wobec 1,12 mln zł w analogicznym okresie roku 2017, co oznacza spadek o 62 tys. złotych, a więc o 5,5%. Na przestrzeni pierwszego kwartału 2018 roku miesiącem o najwyższej wartości sprzedaży był marzec (423 tys. zł).

Wykres 5. Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych ERG S.A. z podziałem na branże po I kwartale 2018 roku



Największa sprzedaż wyrobów foliowych po I kwartale 2018 r. jest realizowana do branż poligraficznej i przemysłowej, które stanowią odpowiednio 35% i 25% całkowitej wartości sprzedaży wyrobów foliowych.

Wykres 6. Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych ERG S.A. z podziałem na branże I kwartale 2018 roku



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych Spółki jest branża samochodowa i spożywcza, które w I kwartale 2018 r. łącznie stanowią 98% całkowitej sprzedaży wyrobów wtryskowych w ujęciu wartościowym.

Tabela 2. Sprzedaż Spółki ERG S.A. w podziale na rynki zbytu*

	31 marca 2018 r.		31 marca 2017 r.	
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Rynek krajowy	19 277	81,7%	19 368	86,7%
Rynek zagraniczny	4 320	18,3%	2 962	13,3%
Razem	23 597	100,0%	22 330	100,0%

*sprzedaż w ujęciu wartościowym dotyczy: wyrobów foliowych, wyrobów wtryskowych, usług i pozostałej sprzedaży, nie uwzględnia produktów wytworzonych na własne potrzeby.

Tabela 3. Sprzedaż Grupy Kapitałowej ERG S.A. w podziale na rynki zbytu*

	31 marca 2018 r.		31 marca 2017 r.	
	w tys. zł	udział %	w tys. zł	udział %
Rynek krajowy	19 276	81,7%	19 368	86,7%
Rynek zagraniczny	4 320	18,3%	2 962	13,3%
Razem	23 596	100,0%	22 330	100,0%

*sprzedaż w ujęciu wartościowym dotyczy: wyrobów foliowych, wyrobów wtryskowych, usług i pozostałej sprzedaży, nie uwzględnia produktów wytworzonych na własne potrzeby.

W I kwartale 2018 r. sprzedaż krajowa nadal stanowi znaczący udział w sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej. W badanym okresie wyniosła ona 81,7% całej sprzedaży. Eksport Grupy stanowi 18,3% sprzedaży i jego udział w przychodach kwartał/kwartału wzrósł o 5 p.p.

Tabela 4. Dane dotyczące spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. – przychody ze sprzedaży

01.01.-31.03.2018	01.01.-31.03.2017
Wartość w tys. zł	Wartość w tys. zł
52	51

Przychody netto ze sprzedaży wypracowane przez Spółkę Folpak Sp. z o.o. po pierwszym kwartale 2018 roku są wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 1 tys. zł. Spółka zakończyła I kwartał 2018 r. zyskiem netto na poziomie 27 tys. zł.

XXIV. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EUR

W I kwartale 2018 r. Spółki w ramach Grupy Kapitałowej ERG S.A. osiągnęły skonsolidowany, liczony narastająco zysk netto w wysokości 792 tys. zł.

Grupa Kapitałowa wygenerowała w I kwartale 2018 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 23,6 mln zł, wobec 22,3 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost przychodów w I kwartale 2018 o 5,7%.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. wyniosła 74.650 tys. zł. wobec 68.594 tys. zł na koniec 2017 r. Wzrost sumy bilansowej o 6.056 tys. zł (+8,8%) jest spowodowany głównie wzrostem należności i zobowiązań handlowych oraz spadkiem poziomu zapasów w stosunku do końca roku 2017 (-16,4%), wynikającym z pozyskania nowych odbiorców i realizacji większej ilości zamówień na wyroby ERG S.A. Aktywa trwałe stanowią 56% aktywów ogółem. Kapitał własny stanowi 48% wszystkich pasywów.

Tabela 5. Wybrane dane finansowe dotyczące Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	I kwartał narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	I kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	I kwartał narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	I kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	23 596	22 330	5 647	5 206
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 091	1 133	261	264
Zysk/strata brutto	987	1 089	236	254
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	792	897	190	209
Zysk/strata netto	792	897	190	209
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	598	727	143	169
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 971	-1 969	-711	-459
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	2 146	1 141	514	266
Przeptywy pieniężne netto, razem	-227	-101	-54	-24
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	769 844	806 844	769 844	806 844
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,03	1,11	0,25	0,26



	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	74 650	68 594	17 738	16 446
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 770	33 506	9 212	8 033
Zobowiązania długoterminowe	12 080	11 052	2 870	2 650
Zobowiązania krótkoterminowe	26 690	22 454	6 342	5 383
Kapitał własny	35 880	35 088	8 526	8 413
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	35 880	35 088	8 526	8 413
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 163	4 201
Liczba akcji (w szt.)	876 018	876 018	876 018	876 018
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	40,96	40,05	9,73	9,60

Tabela 6. Wybrane dane finansowe dotyczące z Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki ERG S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	I kwartał narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	I kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	I kwartał narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	I kwartał narastająco / 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	23 597	22 330	5 647	5 206
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 061	1 107	254	258
Zysk/strata brutto	957	1 065	229	248
Zysk/strata netto	765	874	183	204
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	587	692	140	161
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 970	-1 944	-711	-453
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 144	1 141	513	266
Przepływy pieniężne netto, razem	-239	-111	-57	-26
Średnia ważona liczba akcji (w szt.)	769 844	806 844	769 844	806 844
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,99	1,08	0,24	0,25
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
Aktywa razem	76 370	70 323	18 147	16 860
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 808	33 526	9 221	8 038
Zobowiązania długoterminowe	12 082	11 054	2 871	2 650
Zobowiązania krótkoterminowe	26 726	22 472	6 350	5 388
Kapitał własny	37 562	36 797	8 925	8 822
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 163	4 201
Liczba akcji (w szt.)	876 018	876 018	876 018	876 018
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	42,88	42,00	10,19	10,07

XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

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

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

2017 rok - 4,1709 PLN/EUR (tabela 251/A/NBP/2017 z 29.12.2017)

2017 rok - 4,2198 PLN/EUR (tabela 064/A/NBP/2017 z 31.03.2017)

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

2018 rok - 4,1784 PLN/EUR

2017 rok - 4,2891 PLN/EUR

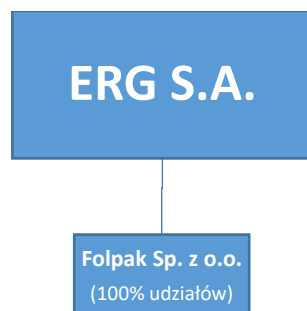
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2018

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Schemat Grupy Kapitałowej:

Grupę Kapitałową ERG S.A. w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.) tworzą następujące podmioty:

*ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej



* na dzień 31.03.2018 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 16.05.2018 r.

Jednostka zależna objęta konsolidacją metodą pełną:

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

W dniu 12 maja 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Folpak Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1.900 tys. zł, który dzielił się na 1.900 udziałów o wartości 1 tys. zł każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 630 udziałów. Do czasu NWZ kapitał zakładowy Folpak Sp. z o.o. dzielił się na 1.230 udziałów o wartości 1 tys. zł każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiadała 1.900 udziałów, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu



Wspólników. Udziały Folpak Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. W styczniu 2011 roku Zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej. W związku z tym Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie adresu siedziby, który od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. W ramach działań restrukturyzacyjnych została także podjęta uchwała o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa - Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Folpak Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1.900 tys. zł do kwoty 2.350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Folpak objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

W związku z rezygnacją Pana Marcina Agackiego z funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o. z dniem 31.07.2014 r., od dnia 01.08.2014 r. do dnia 01.01.2015 r. jedynym Członkiem Zarządu Folpak Sp. z o.o. był Pan Piotr Szewczyk. W dniu 02.01.2015 r. powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborza. W dniu 31.03.2015 r. ze skutkiem na ten sam dzień rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Piotr Szewczyk i tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak wygląda następująco:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

W dniu 12 maja 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Folpak Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1.900 tys. zł, który dzielił się na 1.900 udziałów o wartości 1 tys. zł każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 630 udziałów. Do czasu NWZ kapitał zakładowy Folpak Sp. z o.o. dzielił się na 1.230 udziałów o wartości 1 tys. zł każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiadała 1.900 udziałów, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały Folpak Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. W styczniu 2011 roku Zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej. W związku z tym Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie adresu siedziby, który od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. W ramach działań restrukturyzacyjnych została także podjęta uchwała o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa - Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Folpak Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1.900 tys. zł do kwoty 2.350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Folpak objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

W związku z rezygnacją Pana Marcina Agackiego z funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o. z dniem 31.07.2014 r., od dnia 01.08.2014 r. do dnia 01.01.2015 r. jedynym Członkiem Zarządu Folpak Sp. z o.o. był Pan Piotr Szewczyk. W dniu 02.01.2015 r. powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborza. W dniu 31.03.2015 r. ze skutkiem na ten sam dzień rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Piotr Szewczyk i tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak wygląda następująco:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

ERG S.A. na dzień 31.12.2017 r. przeprowadziła metodą DCF test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w spółce Folpak możliwą do odzyskania wartość tych udziałów określono na podstawie wartości użytkowej,

obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskontowej w wysokości 5,34% rocznie. Stopa dyskontowa ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Wolne przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 2%. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ERG S.A. nie przeprowadzała kolejnego testu przyjmując za aktualny ten, wykonany wg stanu na 31.12.2017 r. Przepływy pieniężne netto zależą od współpracy w zakresie sprzedaży usług pomiędzy Spółką ERG S.A. a Folpak Sp. z o.o. Bez tej współpracy wycena spółki Folpak byłaby zdecydowanie niższa.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w I kwartale 2018 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

Zmiany w strukturze Grupy

W pierwszym kwartale 2018 r. w Grupie Kapitałowej ERG S.A. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy.

Dane teleadresowe Grupy Kapitałowej

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA: ERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6
Telefon: 32 264-02-81, 32 268-60-50
Fax: 32 262-32-48
Adres poczty elektronicznej: erg@erg.com.pl
Strona internetowa: www.erg.com.pl

JEDNOSTKA ZALEŻNA: FOLPAK Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6
Telefon: 32 264-02-81, 32 268-60-50
Fax: 32 262-32-48

Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 16 maja 2018 roku:

- Prezes Zarządu – Robert Groborz

Zmiany w składzie Zarządu ERG S.A. w I kwartale 2018 r.

W I kwartale 2018 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 16 maja 2018 roku:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A. w I kwartale 2018 r.

W I kwartale 2018 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.



Skład Zarządu Spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 16 maja 2018 roku:

- Prezes Zarządu - Robert Groborz

Zmiany w składzie Zarządu Folpak Sp. z o.o. w I kwartale 2018 r.

W I kwartale 2018 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Folpak Sp. z o.o.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań

W Grupie Kapitałowej ERG S.A. w I kwartale 2018 r. nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych

Grupa Kapitałowa ERG S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2018.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 marca 2018 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o.o.	56 307	6,43%	6,43%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	435 935	49,76%	49,76%
	876 018	100,00%	100,00%

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień publikacji, tj. 16 maja 2018 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
ERG S.A.	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o.o.	56 307	6,43%	6,43%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	435 935	49,76%	49,76%
	876 018	100,00%	100,00%



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

Według stanu na dzień 31 marca 2018 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o.o.*	56 307	6,43%	6,43%
Maciej Błasiak	14 769	1,69%	1,69%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%

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

Według stanu na dzień publikacji, tj. 16 maja 2018 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 034	19,64%	19,64%
Grzegorz Tajak	60 021	6,85%	6,85%
Metalskład Sp. z o.o.*	56 307	6,43%	6,43%
Maciej Błasiak	14 769	1,69%	1,69%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%

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

6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

W I kwartale 2018 roku w żadnej ze spółek Grupy ERG nie toczyły się istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W I kwartale 2018 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt 8.10 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W pierwszym kwartale 2018 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji była znacząca. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez Emitenta znajdują się w pkt 8.7 Jednostkowego i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Spółka nie posiada innych informacji poza ujawnionymi w niniejszym raporcie, które jej zdaniem byłyby istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową ERG S.A. wyniki finansowe ma sytuacja makroekonomiczna zarówno w kraju jak i za granicą. Tempo rozwoju polskiej gospodarki istotnie wpływa na popyt na rynkach, na które Spółka kieruje swoje produkty. Siła nabywcza klientów detalicznych, przemysłu spożywczego, motoryzacyjnego i budowlanego jest ściśle związana ze wzrostem PKB. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji, tym samym może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na wyroby.

Kolejnym czynnikiem decydującym o osiągniętych wynikach są dynamika cen surowców oraz ryzyko kursowe z tym związane. Koszty surowców stanowią znaczną część wszystkich kosztów produkcji Spółki ERG S.A. Ich duża zmienność w znacznym stopniu wpływa na opłacalność produkcji. Zmienność cen uwarunkowana jest m.in. notowaniami walut, głównie relacją EUR/PLN.

Na rynku krajowym istnieje niewielu dostawców, którzy są w stanie zaoferować surowce o właściwej jakości i odpowiednich parametrach chemicznych i fizycznych. Ze względu na powyższe uwarunkowania komponenty niezbędne do produkcji nabywane są u kilkunastu dostawców, w tym także zagranicznych. Dzięki temu Spółka i Grupa Kapitałowa są w stanie oferować produkty o wysokiej i powtarzalnej jakości, spełniające oczekiwania klientów.

Oprócz tego, coraz większy wpływ na wynik finansowy Spółki zaczyna odgrywać pozycja kosztów wynagrodzeń, które w ślad za trendem rynkowym stale wzrastają. Odpowiednie wynagradzanie wyspecjalizowanych pracowników zapewnia ERG S.A. bezpieczeństwo operacyjne prowadzonej działalności.

Osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w dużej mierze zależą także do sytuacji na rynku producentów tworzyw sztucznych oraz pozycji rynkowej Spółki. Polski rynek producentów opakowań z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Dynamicznie rozwija się krajowa i zagraniczna konkurencja kładąca coraz większy nacisk na inwestycje w park maszynowy oraz jakość oferowanych produktów. Wzrost

konkurencji na rynku niesie ze sobą ryzyko spadku popytu na produkty Spółki, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia osiąganych wyników finansowych. ERG S.A. to jeden z wiodących polskich producentów opakowań z tworzyw sztucznych, głównie folii i wyrobów wtryskowych. Istnieją segmenty rynku, takie jak: folia do laminacji, folia termokurczliwa, folia ochronna, obudowy akumulatorowe, w których Spółka posiada znaczący udział w rynku, dzięki czemu jest zaliczana do ścisłej czołówki rodzimych producentów.

ERG S.A. w najbliższych miesiącach zamierza podjąć wiele działań, które w sposób istotny wpłyną na osiągnięte wyniki finansowe. Do najważniejszych działań można zaliczyć stopniowe rozszerzanie oferty produktów oraz kontynuację procesów inwestycyjnych, prowadzenie aktywnej polityki eksportowej. Nowe innowacyjne i specjalistyczne produkty, opracowane przez komórki badawczo-rozwojowe są odpowiedzią na wyniki badań potrzeb klienta i tendencji rynkowych.

Realizacja spójnej polityki marketingowej opartej na wykorzystaniu pozycji Spółki ERG S.A. na rynku tworzyw sztucznych jest kolejnym czynnikiem, który w sposób istotny może wpłynąć na osiągnięte wyniki. Polityka ta zakłada dalszą penetrację rynku krajowego w oparciu o istniejące i nowopozyskane bazy klientów, w miarę możliwości elastyczne reagowanie na oczekiwania i preferencje kontrahentów, oferowanie innowacyjnych produktów w pełni zaspokajających potrzeby odbiorców.

Działania ERG S.A. w najbliższych latach będą koncentrować się na utrzymaniu i poprawie pozycji rynkowej na rynku krajowym, koncentrując się przede wszystkim na rynkach niszowych, na których uzyskiwana marża jest wyższa od średniej marży w ERG S.A. Głównymi kierunkami eksportu pozostają rynki wschodnie. Równocześnie prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zwiększenie poziomu sprzedaży spółki ERG S.A. na rynkach Europy Zachodniej oraz USA.

Dąbrowa Górnicza, 16 maja 2018 r.

Zarząd ERG S.A.:

Robert Groborz - Prezes Zarządu