

Raport kwartalny QSr 1/2018

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku – Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Za I kwartał roku obrotowego 2018 obejmujący okres od 2018-01-01 do 2018-03-31 zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

ERG Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

ERG S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

42-520
(kod pocztowy)

Chemiczna 6
(ulica)

48 32 264 02 81
(telefon)

629-00-11-681
(NIP)

Przemysł tworzyw sztucznych
(sektor wg klasyfikacji GPW
w Warszawie)

Dąbrowa Górnicza
(miejscowość)

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

48 32 262 32 84
(fax)

272242844
(REGON)

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I kwartał 2018 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej. Niniejszy raport odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy. Oświadczamy również, że „Sprawozdanie Zarządu” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy w okresie sprawozdawczym, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

.....
Prezes Zarządu

Spis treści

| | |
|---|----------|
| Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 2 |
| I. Stosowane zasady rachunkowości | 4 |
| 1. Podstawy konsolidacji | 4 |
| 2. Zasady wyceny aktywów i pasywów | 4 |
| 3. Kurs EURO użyty do przeliczeń | 4 |
| 4. Wybrane dane finansowe | 5 |
| II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe | 7 |
| 1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 7 |
| 2. Skrócone śródroczne skonsolidowane z całkowitych dochodów | 9 |
| 3. Skrócone śródroczne skonsolidowane ze zmian w kapitale własnym | 10 |
| 4. Skrócone śródroczne skonsolidowane z przepływów pieniężnych | 11 |
| 5. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 12 |
| III. Informacje ogólne | 13 |
| 1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym | 13 |
| 2. Skład Grupy Kapitałowej | 13 |
| 3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta | 14 |
| 4. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe oraz data zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 14 |
| 5. Założenie kontynuowania działalności | 14 |
| 6. Waluta skonsolidowanego sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń | 14 |
| 7. Procedury ładu korporacyjnego | 14 |
| 8. Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości, oraz inne informacje objaśniające | 15 |
| 8.1. Stosowane zasady rachunkowości | 15 |
| 8.2. Poniesione nakłady inwestycyjne | 24 |
| 8.3. Udziały w jednostce zależnej | 25 |
| 8.4. Kapitał podstawowy | 25 |
| 8.5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób | 25 |
| 8.6. Informacja o rezerwach, odpisach aktualizujących, i podatku odroczonym | 26 |
| 8.7. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych | 27 |
| 8.8. Leasing | 27 |
| 8.9. Kredyty i pożyczki | 28 |
| 8.10. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 28 |
| 8.11. Objasnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych | 28 |
| 8.12. Przychody ze sprzedaży. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe | 29 |
| 8.13. Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym | 30 |
| 8.14. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym | 30 |
| 8.15. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG S.A. | 31 |
| 8.16. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej | 31 |
| 8.17. Zdarzenia po dniu bilansowym | 31 |
| 8.18. Data zatwierdzenia do publikacji | 31 |

I. Stosowane zasady rachunkowości

1. Podstawy konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 31 marca 2018 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

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

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

2. Zasady wyceny aktywów i pasywów

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

3. Kurs EURO użyty do przeliczeń

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

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

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

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

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

2018 rok - 4,1784 PLN / EURO

2017 rok - 4,2891 PLN / EURO

4. Wybrane dane finansowe

| 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, materiałów i 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/strata netto | 792 | 897 | 190 | 209 |
| Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej | 792 | 897 | 190 | 209 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 598 | 727 | 143 | 169 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 971 | -1 969 | -711 | -459 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 2 146 | 1 141 | 514 | 266 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -227 | -101 | -54 | -24 |
| 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 podstawowy | 17 520 | 17 520 | 4 163 | 4 201 |



ERG S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

Dąbrowa Górnicza, 16 maja 2018 roku

II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | NOTA | stan na | stan na | stan na |
|---|------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2018-03-31 | 2017-12-31 | 2017-03-31 |
| | | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe | | 41 785 | 38 663 | 37 975 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 36 340 | 33 110 | 32 620 |
| Grunty | | 7 | 7 | 7 |
| Budynki i budowle | | 6 885 | 6 922 | 6 350 |
| Maszyny | | 24 722 | 25 133 | 25 111 |
| Pojazdy mechaniczne | | 250 | 198 | 235 |
| Pozostałe | | 33 | 39 | 33 |
| Środki trwałe w budowie | 8.2 | 4 443 | 811 | 884 |
| Wartości niematerialne | | 1 316 | 1 365 | 1 531 |
| Pożyczki i należności | | 0 | 0 | 0 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 0 | 1 | 0 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 8.6 | 665 | 723 | 360 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 3 464 | 3 464 | 3 464 |
| Aktywa obrotowe | | 32 865 | 29 931 | 32 632 |
| Zapasy | | 13 611 | 16 283 | 9 750 |
| Materiały | | 6 760 | 6 740 | 5 474 |
| Produkty w toku | | 1 796 | 1 424 | 1 630 |
| Wyroby gotowe | | 4 839 | 7 905 | 2 416 |
| Towary | | 216 | 214 | 230 |
| Należności handlowe i pozostałe | | 17 808 | 12 678 | 18 210 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych | | 0 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych | | 17 419 | 11 654 | 17 257 |
| Pozostałe należności | | 389 | 1 024 | 953 |
| Pożyczki i należności | 8.7 | 2 | 0 | 29 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8.7 | 84 | 311 | 3 538 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 1 360 | 659 | 1 105 |
| Aktywa ogółem | | 74 650 | 68 594 | 70 607 |

| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | NOTA | stan na | stan na | stan na |
|--|------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2018-03-31 | 2017-12-31 | 2017-03-31 |
| | | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł |
| PASYWA | | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | | 35 880 | 35 088 | 37 088 |
| Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej | | 35 880 | 35 088 | 37 088 |
| Kapitał podstawowy | 8.4 | 17 520 | 17 520 | 17 520 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | | 13 208 | 13 208 | 13 208 |
| Kapitał zapasowy | | 2 243 | 2 243 | 2 243 |
| Kapitał rezerwowy | | 3 239 | 3 239 | 3 239 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | | 2 199 | 2 199 | 2 199 |
| Zyski zatrzymane | | 1 309 | -794 | -794 |
| Akcje własne | | -4 630 | -4 630 | -1 424 |
| Zysk/strata netto | | 792 | 2 103 | 897 |
| ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM | | 38 770 | 33 506 | 33 519 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 12 080 | 11 052 | 9 867 |
| Rezerwa na podatek odroczony | 8.6 | 3 655 | 3 646 | 3 516 |
| Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 8.6 | 234 | 234 | 208 |
| Długoterminowe pozostałe rezerwy | | 0 | 0 | 0 |
| Długoterminowe zobowiązania finansowe | 8.9 | 2 762 | 1 339 | 1 885 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 8.8 | 3 236 | 3 592 | 3 857 |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 2 193 | 2 241 | 401 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 26 690 | 22 454 | 23 652 |
| Zobowiązania handlowe i pozostałe | 8.7 | 18 373 | 15 141 | 18 016 |
| Krótkoterminowe zobowiązania finansowe | 8.9 | 6 495 | 5 319 | 3 628 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 8.8 | 1 529 | 1 517 | 1 381 |
| Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych | | 55 | 179 | 55 |
| Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 8.6 | 209 | 132 | 258 |
| Krótkoterminowe pozostałe rezerwy | | 20 | 157 | 128 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 9 | 9 | 186 |
| Kapitał własny i zobowiązania ogółem | | 74 650 | 68 594 | 70 607 |

2 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | NOTA | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| | | | po przekształceniu |
| | | w tys. zł | w tys. zł |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług | 8.12 | 23 596 | 22 330 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 23 022 | 21 636 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 479 | 542 |
| Przychody netto ze sprzedaży usług | | 95 | 152 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | | 19 671 | 18 318 |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | 19 265 | 17 966 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 406 | 352 |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży | | 3 925 | 4 012 |
| Koszty sprzedaży | | 697 | 397 |
| Koszty ogólnego zarządu | | 2 447 | 2 746 |
| Zysk/strata ze sprzedaży | | 781 | 869 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 410 | 912 |
| Dotacje | | 48 | 0 |
| Inne przychody operacyjne | | 362 | 912 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | 100 | 648 |
| Inne koszty operacyjne | | 100 | 648 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | | 1 091 | 1 133 |
| Przychody finansowe w tym: | | 11 | 4 |
| Pozostałe | | 11 | 3 |
| Koszty finansowe w tym: | | 115 | 48 |
| Odsetki | | 115 | 48 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | | 987 | 1 089 |
| Podatek dochodowy | | 195 | 192 |
| Zysk/strata netto za rok z działalności kontynuowanej | | 792 | 897 |
| Strata za rok z działalności zaniechanej | | 0 | 0 |
| Inne całkowite dochody: | | 0 | 0 |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | 0 | 0 |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | | 0 | 0 |
| Pozostałe dochody | | 0 | 0 |
| Zmiany w nadwyżce z przeszacowania (łącznie z podatkiem odroczonym) | | 0 | 0 |
| Udział w pozostałych dochodach ogółem jednostek wycenionych metodą praw własności | | 0 | 0 |
| Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem | | 0 | 0 |
| Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu | | 792 | 897 |
| Całkowite dochody ogółem | | 792 | 897 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej | | 792 | 897 |
| Zysk netto przypisany udziałom niekontrolującym | | 0 | 0 |
| Zysk/strata netto | | 792 | 897 |

3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wart. nomin. | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Akcje własne | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|-----------------------|---|------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------|------------------|-------------------------|
| Saldo na 1 stycznia 2017 roku | 17 520 | 13 208 | 2 243 | 0 | 2 199 | -1 424 | 3 454 | 37 200 |
| Zysk/strata netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 897 | 897 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 897 | 897 |
| Podział zysku | 0 | 0 | 0 | 3 239 | 0 | 0 | -4 248 | -1 009 |
| Saldo na 31 marca 2017 roku | 17 520 | 13 208 | 2 243 | 3 239 | 2 199 | -1 424 | 103 | 37 088 |
| Saldo na 1 stycznia 2017 roku | 17 520 | 13 208 | 2 243 | 0 | 2 199 | -1 424 | 3 454 | 37 200 |
| Zysk / strata netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 103 | 2 103 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 103 | 2 103 |
| Podział zysku | 0 | 0 | 0 | 3 239 | 0 | 0 | -4 248 | -1 009 |
| Skup akcji własnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 206 | 0 | -3 206 |
| Saldo na 31 grudnia 2017 roku | 17 520 | 13 208 | 2 243 | 3 239 | 2 199 | -4 630 | 1 309 | 35 088 |
| Saldo na 1 stycznia 2018 roku | 17 520 | 13 208 | 2 243 | 3 239 | 2 199 | -4 630 | 1 309 | 35 088 |
| Zysk/strata netto za okres | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 792 | 792 |
| Razem całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 792 | 792 |
| Podział zysku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skup akcji własnych | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo na 31 marca 2018 roku | 17 520 | 13 208 | 2 243 | 3 239 | 2 199 | -4 630 | 2 101 | 35 880 |

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2017-01-01 - 2017-03-31 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | w tys. zł | w tys. zł |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk/strata brutto | 987 | 1 089 |
| Korekty razem | -389 | -362 |
| Amortyzacja | 735 | 639 |
| Zysk/strata z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej | 110 | 45 |
| Zysk/strata z działalności inwestycyjnej | 0 | 0 |
| Zmiana stanu rezerw | -117 | 23 |
| Zmiana stanu zapasów | 2 672 | -542 |
| Zmiana stanu należności | -5 130 | -5 448 |
| Zmiana stanu zobowiązań | 2 212 | 5 652 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -691 | -724 |
| Zapłacony podatek dochodowy | -180 | -7 |
| Inne korekty | 0 | 0 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 598 | 727 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 1 | 135 |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 0 |
| Otrzymane odsetki | 0 | 0 |
| Spłaty pożyczek udzielonych | 1 | 135 |
| Zbycie aktywów finansowych | 0 | 0 |
| Wydatki | 2 972 | 2 104 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2 970 | 2 100 |
| Inne wydatki inwestycyjne | 2 | 4 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -2 971 | -1 969 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 2 824 | 1 496 |
| Wpływy netto z emisji akcji | 0 | 0 |
| Dotacja | 0 | 0 |
| Kredyty i pożyczki | 2 824 | 1 496 |
| Wydatki | 678 | 355 |
| Nabycie akcji własnych | 0 | 0 |
| Dywidendy i inne spłaty na rzecz właścicieli | 0 | 0 |
| Spłaty kredytów i pożyczek | 225 | 0 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 344 | 307 |
| Odsetki | 109 | 48 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 2 146 | 1 141 |
| Przepływy pieniężne netto razem | -227 | -101 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym | -227 | -101 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 311 | 3 639 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 84 | 3 538 |

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 8.9, natomiast dla leasingów w nocie 8.8

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).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Informacje ogólne

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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, który na dzień 31 marca 2018 r. posiada 100% udziałów w Spółce Folpak Sp. z o. o. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak sp. z o.o. nie uległ zmianie. Podmioty zależne objęte są metodą konsolidacji pełnej.

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest:

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

ERG S.A.

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

Nr KRS: 0000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych.

Branża według klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł tworzyw sztucznych.

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

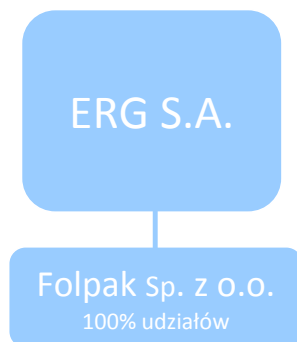
2. Skład Grupy Kapitałowej

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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

- ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny;
- Folpak Sp. z o. o. (dawniej Folpak Ciechanów Sp. z o. o.) z siedzibą w Dąbrowie Górniczej,

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.*



* na dzień sporządzenia oraz publikacji niniejszego raportu

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

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

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

Prezes Zarządu - Robert Groborz

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

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

3. Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj 16 maja 2018 roku:

Prezes Zarządu – Robert Groborz

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 marca 2018 r. 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 |

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

Prezes Zarządu – Robert Groborz

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG obejmuje okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 31.12.2017 oraz 31.03.2017. Porównywalne dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym obejmują okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 roku. Sprawozdanie finansowe jednostki wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej obejmują te same czasookresy.

Niniejsze sprawozdanie zostało opublikowane 16 maja 2018 roku.

5. Założenie kontynuowania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Waluta skonsolidowanego sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrążeń

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

7. Procedury ładu korporacyjnego

ERG S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego z opisanymi w dokumencie "Oświadczenie o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego w Grupie Kapitałowej ERG SA w 2017 r." wyjątkami.

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

8. 1. Stosowane zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

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

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

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 29 marca 2018 roku – Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

- **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”** – Rozliczenie 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 roku 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 roku lub po tej dacie).
- **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).

- **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),
- **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 MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy; MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia; MSR 19 Świadczenia pracownicze; MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach; MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach) (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, w przypadku pozostałych 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).
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki za I kwartał 2018 roku.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską:

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”- zmiany do programu określonych świadczeń** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie).
- **KIMSF 23 „Niepewność związana z ujęciem podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017**, w tym: (MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć; MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne; MSR Świadczenia pracownicze) (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

Zasady rachunkowości:

● Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

● Koszty finansowania zewnętrznego

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

● Nieruchomości inwestycyjne

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

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

- **Wartość firmy**

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

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

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

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

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

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

- **Wartości niematerialne**

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

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

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

- **Koszty prac badawczych i rozwojowych**

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

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

| | Stawka amortyzacyjna | Okres |
|-------------------------------|-----------------------------|--------------|
| Koszty prac badawczych | 5% | 20 lat |

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

- **Instrumenty finansowe**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał 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 Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

- **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

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

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

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

- **Rezerwy**

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalona poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy procentowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Leasing**

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

- **Przychody**

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

- **Sprzedaż towarów i produktów**

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

- **Świadczenie usług**

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

- **Odsetki**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

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

- **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Zysk netto na akcję**

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

- **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 ERG S.A. nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Spółki i mające istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Podstawy szacowania niepewności

W wyniku stosowanych przez Spółkę ERG S.A. 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 notcie.

(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 31.12.2017 w późniejszym terminie wycena spółki zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej. Spółka ERG S.A. na dzień 31.12.2017 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.

Na dzień 31.03.2018 Spółka nie dokonała ponownej wyceny - przyjmując, że parametry służące do jej sporządzenia nie uległy zmianom.

- **Zmiana prezentacji danych w Skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

Począwszy od skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za I kwartał 2018, Grupa Kapitałowa ERG S.A. zmienia prezentację Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, prezentując od teraz rachunek wyników w wariantcie kalkulacyjnym. Dotychczas stosowany wariant był wariantem porównawczym. Grupa dokonała dostosowania danych za porównywalny okres ubiegłego roku obrotowego do nowej prezentacji. Dodatkowo, w notcie objaśniającej do niniejszego sprawozdania pn. "Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym", zaprezentowane zostały koszty wg wariantu porównawczego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Dodatkowo, od I kwartału 2018 roku Spółka ERG S.A. prezentuje przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej i dystrybucji energii w pozycji "Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów", a nie "Przychody netto ze sprzedaży usług", jak miało to miejsce w ubiegłym roku obrotowym. Dane porównywalne przychodów z działalności energetycznej i odpowiadających im kosztów w niniejszym sprawozdaniu zostały odpowiednio dostosowane (przekształcone).

8. 2 Poniesione nakłady inwestycyjne

W roku 2018 nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (tys. zł):

| | |
|---|--------------|
| 1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 1.01.2018 r. | 811 |
| 2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w 2018 roku: | 3 915 |
| - zakupy nowych środków trwałych | 3 628 |
| - maszyny i urządzenia, linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne | 3 494 |
| - komputery, notebooki, serwery | 22 |
| - środki transportu oraz wózki widłowe | 65 |
| - pozostałe | 47 |
| - zakupy używanych środków trwałych | 278 |
| - linie produkcyjne | 0 |
| - modernizacja budynków | 107 |
| - środki transportu, wózki widłowe | 0 |
| - maszyny | 171 |
| - pozostałe | 0 |
| - inwestycje wykonane we własnym zakresie | 0 |
| - nakłady w obcych środkach trwałych | 0 |
| - nakłady na wartości niematerialne i prawne | 9 |
| 3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie | 283 |
| 3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych | 283 |
| - przekazanie do eksploatacji | 283 |
| - sprzedaż | 0 |
| - pozostałe zmniejszenia | 0 |
| 3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych | 0 |
| 4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 31.03.2018 r. | 4 443 |

Dodatkowo, w dniu 13 grudnia 2016 r. Zarząd ERG S.A. uchwalił kolejny plan inwestycyjny Spółki. Przedmiotem inwestycji jest zakup linii do produkcji folii wraz z osprzętem. Szacowany koszt inwestycji wyniesie ok. 4.232 tys. zł i finansowany będzie przy udziale środków własnych Spółki, środków europejskich oraz kredytu inwestycyjnego. Szacowany czas zakończenia inwestycji planowany jest na drugą połowę II kwartału 2018 roku. Realizacja inwestycji zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o 17% w stosunku do stanu obecnego.

8. 3 Udziały w jednostce zależnej

Według stanu na dzień 31 marca 2018 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. | sprzedaż towarów i materiałów | podmiot zależny | pełna | 1 487 | 2 376 -889 | 100,00% |
| Razem | | | | | | 1 487 | |

* Udziały w spółce zależnej Folpak Sp. z o.o. objęte są odpisem aktualizującym w wysokości 889 tys. zł. Wartość bilansowa udziałów po uwzględnieniu odpisu wynosi 1 487 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego udział ERG S.A. w Spółce Folpak Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

8. 4 Kapitał podstawowy

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

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

| | Stan na dzień: | |
|---|----------------------|----------------------|
| | 31 marca 2018 | 31 marca 2017 |
| Wartości nominalna 1 akcji (w zł) | 20,00 | 20,00 |
| Liczba akcji (w szt.) | 876 018 | 876 018 |
| Wartość nominalna akcji razem (w zł) | 17 520 360 | 17 520 360 |

Akcjonariat ERG S.A. posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 16 maja 2018 roku:

| 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% |
| Razem | 876 018 | 100,00% | 100,00% |

8. 5 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących ERG S.A. na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 16 maja 2018 roku:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % kapitału | % głosów na WZA |
|------------------------|--------------|------------|-----------------|
| Dariusz Purgał | 172 034 | 19,64% | 19,64% |
| Grzegorz Tajak | 60 021 | 6,85% | 6,85% |
| Metalskład Sp. z o.o.* | 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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

| Tytuł różnic przejściowych | Stan na 1.01.2018 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na 31.03.2018 |
|--|-------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Rezerwy na koszty | 111 | 28 | 55 | 84 |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze | 69 | 0 | 18 | 51 |
| Różnica w wartości bilansowej i podatkowej aktywów | 227 | 0 | 0 | 227 |
| Aktualizacja wartości środków trwałych i nieruchomości | 37 | 0 | 13 | 24 |
| Pozostałe | 279 | 0 | 0 | 279 |
| Razem | 723 | 28 | 86 | 665 |

Rezerwy na podatek odroczony i inne

| Wyszczególnienie | Stan na 1.01.2018 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na 31.03.2018 |
|--|-------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 3 646 | 122 | 113 | 3 655 |
| - różnica między wartością księgową a podatkową aktywów trwałych | 2 999 | 33 | 4 | 3 028 |
| - pozostałe tytuły | 647 | 89 | 109 | 627 |

Informacje o odpisach aktualizujących

| Wyszczególnienie | Stan na 1.01.2018 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na 31.03.2018 |
|---|-------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Odpisy aktualizujące aktywa | 5 524 | 0 | 130 | 5 394 |
| 1. Należności | 3 934 | 0 | 60 | 3 874 |
| - odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek | 2 994 | 0 | 60 | 2 934 |
| - odpis na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych | 940 | 0 | 0 | 940 |
| 2. Udzielone pożyczki | 303 | 0 | 0 | 303 |
| 3. Zapasy | 202 | 0 | 70 | 132 |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały | 889 | 0 | 0 | 889 |
| 5. Nieruchomości inwestycyjne | 148 | 0 | 0 | 148 |
| 6. Środki trwałe złej jakości | 48 | 0 | 0 | 48 |

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

| Wyszczególnienie | Stan na 1.01.2018 | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na 31.03.2018 |
|--------------------------------|-------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Rezerwy długoterminowe | 234 | 0 | 0 | 234 |
| - świadczenia emerytalne | 103 | 0 | 0 | 103 |
| - świadczenia rentowe | 45 | 0 | 0 | 45 |
| - nagrody jubileuszowe | 86 | 0 | 0 | 86 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 132 | 84 | 7 | 209 |
| - świadczenia emerytalne | 6 | 0 | 0 | 6 |
| - świadczenia rentowe | 7 | 0 | 0 | 7 |
| - nagrody jubileuszowe | 11 | 0 | 7 | 4 |
| - urlopy | 108 | 84 | 0 | 192 |

8. 7 Informacje o posiadanych instrumentach finansowych

1 Aktywa

| Wyszczególnienie | Stan na dzień: | |
|--|----------------|--------------------|
| | 31 marca 2018 | 31 grudnia 2017 r. |
| 1. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 |
| 2. Pożyczki udzielone | 2 | 0 |
| a) krótkoterminowe | 2 | 0 |
| - pożyczka udzielona Firmie Flexokolor* | 303 | 303 |
| - pożyczki udzielone pozostałym jednostkom | 2 | 0 |
| - odpis na pożyczkę udzieloną Firmie Flexokolor* | -303 | -303 |
| - odsetki od pożyczek oraz wycena | 0 | 0 |
| b) długoterminowe | 0 | 0 |
| - odsetki od pożyczek oraz wycena | 0 | 0 |
| 3. Należności handlowe | 17 419 | 11 654 |
| 4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 84 | 311 |

* w przedmiocie pozycji został utworzony odpis aktualizacyjny

2 Pasywa

| Wyszczególnienie | Stan na dzień: | |
|---|----------------|--------------------|
| | 31 marca 2018 | 31 grudnia 2017 r. |
| - Zobowiązania finansowe długoterminowe (kredyty i pożyczki) | 2 762 | 1 339 |
| - Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki) | 6 495 | 5 319 |
| - Zobowiązania finansowe długoterminowe (leasing) | 3 236 | 3 592 |
| - Zobowiązania finansowe krótkoterminowe (leasing) | 1 529 | 1 517 |
| - Zobowiązania handlowe i pozostałe, w tym: | 18 373 | 15 141 |
| - zobowiązania handlowe | 16 039 | 13 566 |
| - zobowiązania pozostałe | 2 334 | 1 575 |

8. 8 Leasing

Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 marca 2018 roku

| Nazwa banku / instytucji finansowej | Kwota umowy | Stan zadłużenia krótkoterminowego | Stan zadłużenia długoterminowego | Stan zadłużenia razem | Termin spłaty | Przedmiot leasingu |
|-------------------------------------|-------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------|--------------------------------------|
| Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa | 2 701 | 467 | 135 | 602 | 11-06-2019 | Linia produkcyjna do rozdmuchu folii |
| Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa | 2 645 | 482 | 1 345 | 1 827 | 12-02-2021 | Linia produkcyjna do rozdmuchu folii |
| mLeasing Sp. z o.o. | 2 284 | 417 | 1 161 | 1 578 | 15-02-2021 | Linia produkcyjna do rozdmuchu folii |
| mLeasing Sp. z o.o. | 178 | 34 | 125 | 159 | 15-06-2022 | Maszyna do recyklingu |
| mLeasing Sp. z o.o. | 377 | 73 | 269 | 342 | 31-07-2022 | Układ chłodzenia |
| mLeasing Sp. z o.o. | 283 | 56 | 201 | 257 | 31-07-2022 | System centralnego podawania surowca |
| RAZEM | | 1 529 | 3 236 | 4 765 | | |

Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

8. 9 Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie pozycji kredytowych i pożyczkowych na dzień 31 marca 2018 roku

| Nazwa banku / instytucji finansowej | Kwota przyznanego kredytu | Zadłużenie krótkoterminowe | Zadłużenie długoterminowe | Stan zadłużenia razem | Termin spłaty | Oprocentowanie | Zabezpieczenie transakcji |
|-------------------------------------|---|----------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---|
| Pekao S.A. | 4 000 (kredyt w rachunku bieżącym) | 3 887 | 0 | 3 887 | 30-09-2018 | WIBOR 1M + marża banku | Zastaw rejestrowy na zapasach; cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco |
| ING Bank Śląski S.A. | 2 000 (kredyt w rachunku bieżącym) | 1 889 | 0 | 1 889 | 5-03-2019 | WIBOR 1M + marża banku | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC |
| ING Bank Śląski S.A. | 2 506 (kredyt inwestycyjny) | 719 | 1 170 | 1 889 | 30-04-2021 | WIBOR 1M + marża banku | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. będących przedmiotem finansowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn |
| ING Bank Śląski S.A.* | do kwoty 2 200 (kredyt inwestycyjny) | 0 | 1 592 | 1 592 | 12-09-2021 | WIBOR 1M + marża banku | Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, hipoteka umowna na jednej z nieruchomości ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej nieruchomości |
| RAZEM | | 6 495 | 2 762 | 9 257 | | | |

* W dniu 19 grudnia 2017 r. ERG S.A. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bankiem Śląskim S.A. Kredyt w łącznej wysokości do 2.200 tys. zł przeznaczony będzie na częściowe finansowanie inwestycji w park maszynowy przy dodatkowym udziale środków unijnych (komunikat giełdowy nr 43/2017) oraz środków własnych. Zakończenie inwestycji planowane jest na maj 2018 r. Powiększenie parku maszynowego zwiększy moce produkcyjne ERG S.A. o około 17%. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ERG S.A. uruchomiła transze na łączną wartość 1.634,5 tys. zł. Po uruchomieniu przez ING Bank Śląski S.A. wszystkich transz kredytu Spółka rozpocznie ratalną spłatę zobowiązania.

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. W związku z ustanowieniem hipoteki dokonano także cesji praw z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości na rzecz Banku.

8. 10 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

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

W I kwartale 2018 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 powiązаныm | Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow. |
|--------------------|--|------------------------------------|--------------------------------|---|-----------------------------------|--|--|
| Folpak Sp. z o. o. | 52 | 1 | 2 | 0 | 58 | 0 | 0 |
| RAZEM | 52 | 1 | 2 | 0 | 58 | 0 | 0 |

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 powiązаныm | Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow. |
|---------------------------------|--|------------------------------------|--------------------------------|---|-----------------------------------|--|--|
| Metalskład Sp. z o.o. | 0 | 0 | 75 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Firma BROKER | 894 | 0 | 0 | 0 | 410 | 0 | 0 |
| Forfaktor Sp. z o.o. | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kancelaria Radców Prawnych KNTM | 21 | 0 | 0 | 0 | 7 | 0 | 0 |
| RAZEM | 916 | 0 | 75 | 0 | 417 | 0 | 0 |

8. 11 Objąsnienia dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

Grupa Kapitałowa ERG sporządza skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych przy zastosowaniu metody pośredniej.

Podział działalności na działalność operacyjną, inwestycyjną i finansową przedstawia się następująco:

- do działalności operacyjnej zalicza się transakcje i zdarzenia związane z podstawową i pomocniczą działalnością spółki nie wymienione w działalności finansowej i inwestycyjnej tj. spłaty zobowiązań, wpływy gotówki w związku ze sprzedażą produktów i towarów,
- do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności i dostępnych do sprzedaży,
- do działalności finansowej głównie zalicza się pozyskanie kapitału oraz jego zwrot i obsługę.

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

| | Za okres: | |
|--|---------------|---------------|
| | 1-3.2018 | 1-3.2017 |
| Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym: | 23 596 | 22 330 |
| - sprzedaż krajowa | 19 276 | 19 368 |
| - sprzedaż na eksport | 4 320 | 2 962 |

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

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Stan na 31-03-2018:

| Rodzaj asortymentu | | Wyroby foliowe | Wyroby wtryskowe | Działalność handlowa | Pozostałe usługi | 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 |

Stan na 31.03.2017 - dane przekształcone:

| Rodzaj asortymentu | | Wyroby foliowe | Wyroby wtryskowe | Działalność handlowa | Pozostałe usługi | Ogółem |
|---|------------------------------|----------------|------------------|----------------------|------------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | Sprzedaż | 20 514 | 1 122 | 542 | 152 | 22 330 |
| Koszty segmentu | Techniczny koszt wytworzenia | 16 856 | 1 110 | 352 | 0 | 18 318 |
| Zysk/strata segmentu (marża brutto)* | | 3 658 | 12 | 190 | 152 | 4 012 |
| Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży | | | | | | 3 143 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | 912 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | 648 |
| Przychody finansowe | | | | | | 4 |
| Koszty finansowe | | | | | | 48 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | | | | | | 1 089 |
| Podatek dochodowy | | | | | | 192 |
| Zysk/strata netto | | | | | | 897 |
| Aktywa segmentu | | | | | | 0 |
| Aktywa nieprzypisane | | | | | | 70 607 |
| Razem aktywa | | | | | | 70 607 |
| Pasywa segmentu | | | | | | 0 |
| Pasywa nieprzypisane | | | | | | 70 607 |
| Razem pasywa | | | | | | 70 607 |

Finansowanie, podatek dochodowy oraz pozycje kosztów zarządu, sprzedaży i pozostałych przychodów/kosztów netto są zarządzane na poziomie Spółki i nie są alokowane do segmentów operacyjnych. Ocena segmentów dokonywana jest na podstawie zysku ze sprzedaży.

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

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

8. 13 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym

| Koszty działalności operacyjnej | Za okres: | |
|--|---------------|---------------|
| | 1-3.2018 | 1-3.2017 |
| Amortyzacja | 733 | 639 |
| Zużycie surowców i materiałów | 16 682 | 17 113 |
| Usługi obce | 1 250 | 977 |
| Podatki i opłaty | 691 | 736 |
| Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników | 3 343 | 2 850 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 406 | 131 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 250 | 197 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 100 | 451 |
| Razem | 23 455 | 23 094 |

8. 14 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa Kapitałowa ERG narażona jest na ryzyko:

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania powoduje wzrost tego ryzyka. Jednocześnie Grupa narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. Grupa ERG monitoruje ryzyko braku funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko walutowe

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

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

Zestawienie sald środków pieniężnych w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

| Rachunki bankowe | Waluta | Wartość na dzień 31.03.2018 w walucie | Wartość na dzień 31.12.2017 w walucie | Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie | Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5% |
|----------------------|--------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| ING Bank Śląski S.A. | EUR | 2 | 36 | 3 | 0 |
| Pekao S.A. | EUR | 0 | 0 | 6 | 0 |

Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

| Rozrachunki z tytułu dostaw i usług | Waluta | Wartość na dzień 31.03.2018 w walucie | Wartość na dzień 31.12.2017 w walucie | Wartość na dzień 31.12.2016 w walucie | Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5% |
|-------------------------------------|--------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Należności | EUR | 1 076 | 691 | 395 | 54 |
| Zobowiązania | EUR | -1 010 | -855 | -618 | -51 |

8. 15 Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG S.A.

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

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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku na Grupie Kapitałowej ERG nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

8. 16 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Na dzień 31 marca 2018 Grupa nie wykazuje niespłaconych kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

8. 17 Zdarzenia po dniu bilansowym

- 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” 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.

8. 18 Data zatwierdzenia do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 24 maja 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 27 kwietnia 2018 roku.

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

Podpis Zarządu

| | | | |
|------------|-----------------|---------------------|--------|
| 16-05-2018 | Robert Groborz | Prezes Zarządu | |
| Data | Imię i nazwisko | stanowisko/ funkcja | podpis |

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

| | | | |
|------------|-------------------------|---|--------|
| 16-05-2018 | Anna Szafarczyk-Kasicka | Prezes Zarządu | |
| Data | Imię i nazwisko | ASK-Finance Sp. z o.o. stanowisko/ funkcja | podpis |