

Raport półroczny PSr/2019

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 2 i § 62 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 półrocze roku obrotowego 2019 obejmujące okres od 2019-01-01 do 2019-06-30 zawierający skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

ERG Spółka Akcyjna
(pełna nazwa emitenta)

ERG S.A.
(skrótowa nazwa emitenta)

42-520
(kod pocztowy)

Chemiczna 6
(ulica)

48 32 264 02 81
(telefon)

629-00-11-681
(NIP)

Przemysł tworzyw sztucznych
(sektor wg klasyfikacji GPW
w Warszawie)

Dąbrowa Górnicza
(miejscowość)

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

48 32 262 32 84
(fax)

272242844
(REGON)

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

Zarząd ERG S.A. oświadcza, że zgodnie z jego wiedzą skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2019 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.

.....
Grzegorz Tajak - Prezes Zarządu

.....
Tomasz Gwizda - Członek Zarządu

Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania

ERG S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Dla Akcjonariuszy ERG S.A.

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

.....
Grzegorz Tajak - Prezes Zarządu

.....
Tomasz Gwizda - Członek Zarządu

Spis treści

Oświadczenie Zarządu dotyczące sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania	3
I. Stosowane zasady rachunkowości	5
1. Podstawy konsolidacji	5
2. Zasady wyceny aktywów i pasywów	5
3. Kurs EURO użyty do przeliczeń	5
4. Wybrane dane finansowe	6
II. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe	8
1. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	10
3. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
5. Aktywa i zobowiązania warunkowe	13
III. Informacje ogólne	14
1. Informacje o jednostce dominującej, grupie kapitałowej oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	14
2. Skład Grupy Kapitałowej	14
3. Zarząd i Rada Nadzorcza ERG S.A. oraz Folpak Sp. z o.o.	15
4. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe oraz data zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
5. Założenie kontynuowania działalności	15
6. Waluta skonsolidowanego sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń	15
7. Procedury ładu korporacyjnego	15
8. Informacja dodatkowa zawierająca istotne zasady (polityka) rachunkowości, oraz inne informacje objaśniające	16
8.1. Stosowane zasady rachunkowości	16
8.2. Instrumenty finansowe	21
8.3. Rzeczowe aktywa trwałe	22
8.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	25
8.5. Udziały w jednostce zależnej	26
8.6. Kapitał własny	26
8.7. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	27
8.8. Informacja o rezerwach, odpisach aktualizujących, i podatku odroczonym	27
8.9. Informacje o posiadanych instrumentach finansowych	28
8.10. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów	29
8.11. Kredyty i pożyczki	30
8.12. Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
8.13. Objaśnienia dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych	31
8.14. Przychody z umów z klientami i segmenty operacyjne	32
8.15. Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym	33
8.16. Otrzymane dotacje	33
8.17. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	34
8.18. Informacje na temat gospodarowania i zarządzania kapitałem Grupy Kapitałowej ERG S.A.	34
8.19. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej	35
8.20. Zdarzenia po dniu bilansowym	35
8.21. Data zatwierdzenia do publikacji	35

I. Stosowane zasady rachunkowości

1. Podstawy konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERG S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres zakończony dnia 30 czerwca 2019 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 - 4,3616 PLN / EURO (tabela 125/A/NBP/2018 z 29.06.2018)

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

2019 rok - 4,2520 PLN / EURO (tabela 124/A/NBP/2019 z 28.06.2019)

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

2018 rok - 4,2395 PLN / EURO

2019 rok - 4,2880 PLN / EURO

4. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	I półrocze narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-06-30	I półrocze narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	I półrocze narastająco / 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-06-30	I półrocze narastająco / 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-06-30
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	45 001	46 857	10 495	11 053
Zysk/strata z działalności operacyjnej	709	2 170	165	512
Zysk/strata brutto	454	1 961	106	463
Zysk/strata netto	414	1 555	97	367
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	414	1 555	97	367
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 859	723	1 366	171
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 003	-4 159	-467	-981
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 872	3 171	-903	748
Przepływy pieniężne netto, razem	-16	-265	-4	-63
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,54	2,02	0,13	0,48
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
Aktywa razem	68 772	68 746	16 174	15 987
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 875	34 263	7 967	7 968
Zobowiązania długoterminowe	10 312	10 032	2 425	2 333
Zobowiązania krótkoterminowe	23 563	24 231	5 542	5 635
Kapitał własny	34 897	34 483	8 207	8 019
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 120	4 075



ERG S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU

Dąbrowa Górnicza, 11 września 2019 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
		2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
AKTYWA				
Aktywa trwałe		41 119	40 724	42 005
Rzeczowe aktywa trwałe	8.3	34 390	34 957	36 539
Grunty		7	7	7
Budynki i budowle		6 912	7 012	7 116
Maszyny		19 284	27 712	24 161
Pojazdy mechaniczne		112	185	227
Pozostałe		79	36	28
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	8.4	7 561	-	-
Środki trwałe w budowie	8.3	435	5	5 000
Wartość firmy jednostek podporządkowanych		0	0	0
Wartości niematerialne		1 362	1 481	1 269
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - prawo wieczystego użytkowania gruntu	8.4	1 033	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8.8	808	760	685
Nieruchomości inwestycyjne		3 526	3 526	3 512
Aktywa obrotowe		27 653	28 022	34 361
Zapasy		8 803	10 748	12 197
Materiały		4 173	4 642	5 848
Produkty w toku		1 360	1 410	2 588
Wyroby gotowe		3 053	4 481	3 546
Towary		217	215	215
Należności handlowe i pozostałe	8.9	16 352	14 975	21 120
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych		15 796	13 693	20 364
Pozostałe należności		556	1 282	756
Pożyczki, należności i inne aktywa finansowe		0	0	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.9	1 843	1 859	47
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		655	440	996
Aktywa ogółem		68 772	68 746	76 366

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	NOTA	stan na	stan na	stan na
		2019-06-30	2018-12-31	2018-06-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY		34 897	34 483	36 643
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	8.6	34 897	34 483	36 643
Kapitał podstawowy		17 520	17 520	17 520
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		13 208	13 208	13 208
Kapitał zapasowy		1 568	2 243	2 243
Kapitał rezerwowy		5 263	5 263	5 263
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 199	2 199	2 199
Zyski zatrzymane		-645	-751	-715
Akcje własne		-4 630	-4 630	-4 630
Zysk/strata netto		414	-569	1 555
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM		33 875	34 263	39 723
Zobowiązania długoterminowe		10 312	10 032	10 903
Rezerwa na podatek odroczony	8.8	3 688	3 788	3 682
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.8	221	221	234
Długoterminowe zobowiązania finansowe	8.11	357	1 821	2 182
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.10	1 997	2 411	2 906
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu	8.10	1 038	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów*		3 011	1 791	1 899
Zobowiązania krótkoterminowe		23 563	24 231	28 820
Zobowiązania handlowe i pozostałe**	8.9	14 508	12 840	17 318
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	8.11	6 045	8 858	8 530
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8.10	1 123	1 313	1 516
Zobowiązania z tytułu leasingu - prawo wieczystego użytkowania gruntu	8.10	1	-	-
Zobowiązania z tytułu podatków		1 382	800	1 118
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8.8	234	135	69
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy**		22	28	14
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów*	8.16	248	257	255
Kapitał własny i zobowiązania ogółem		68 772	68 746	76 366

Zmiany prezentacyjne w sprawozdaniu wg stanu 30 czerwca 2018 r.

*przeniesienie części dotacji z długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów do krótkoterminowych - wartość 246 tys. zł

**przeniesienia rabatów (bonusów sprzedażowych) z krótkoterminowych pozostałych rezerw do zobowiązań handlowych - wartość 108 tys. zł

2 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	2019-01-01 - 2019-06-30	2019-04-01 - 2019-06-30	2018-01-01 - 2018-06-30	2018-04-01 - 2018-06-30
		w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	8.14	45 001	21 988	46 857	23 261
Przychody netto ze sprzedaży produktów		44 035	21 545	45 754	22 732
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		770	336	911	432
Przychody netto ze sprzedaży usług		196	107	192	97
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8.14	38 426	18 582	38 840	18 563
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		37 673	18 210	37 974	18 058
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		753	372	866	505
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		6 575	3 406	8 017	4 698
Koszty sprzedaży		1 259	552	1 445	748
Koszty ogólnego zarządu		4 712	2 387	4 994	3 153
Zysk/strata ze sprzedaży		604	467	1 578	797
Pozostałe przychody operacyjne		195	101	742	332
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		2	2	0	0
Dotacje		124	62	96	48
Inne przychody operacyjne		69	37	646	284
Pozostałe koszty operacyjne		90	56	150	50
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		11	11	0	0
Inne koszty operacyjne		79	45	150	50
Zysk/strata z działalności operacyjnej		709	512	2 170	1 079
Przychody finansowe w tym:		7	3	5	0
Odsetki		7	3	0	0
Pozostałe		0	0	5	0
Koszty finansowe w tym:		262	123	214	105
Odsetki		228	96	214	99
Pozostałe		34	27	0	6
Zysk/strata przed opodatkowaniem		454	392	1 961	974
Podatek dochodowy		40	193	406	211
Zysk/strata netto za rok z działalności kontynuowanej		414	199	1 555	763
Strata za rok z działalności zaniechanej		0	0	0	0
Inne całkowite dochody:		0	0	0	0
Zyski / straty aktuarialne		0	0	0	0
Podatek odroczony dotyczący zysków / strat aktuarialnych		0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia		0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0	0	0	0
Pozostałe dochody		0	0	0	0
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania (łącznie z podatkiem odroczonym)		0	0	0	0
Udział w pozost. dochodach ogółem jedn. wycenionych metodą praw własności		0	0	0	0
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		0	0	0	0
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		414	199	1 555	763
Całkowite dochody ogółem		414	199	1 555	763
Zysk/strata netto		414	199	1 555	763

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 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	1 555	1 555
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	1 555	1 555
Podział zysku	0	0	0	2 024	0	0	-2 024	0
Saldo na 30 czerwca 2018 roku	17 520	13 208	2 243	5 263	2 199	-4 630	840	36 643
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	-569	-569
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	-569	-569
Podział zysku	0	0	0	2 024	0	0	-2 024	0
Kapitał - zyski / straty aktuarialne	0	0	0	0	0	0	-9	-9
Korekta błędu podstawowego dot. 2016 r.	0	0	0	0	0	0	-27	-27
Saldo na 31 grudnia 2018 roku	17 520	13 208	2 243	5 263	2 199	-4 630	-1 320	34 483
Saldo na 1 stycznia 2019 roku	17 520	13 208	2 243	5 263	2 199	-4 630	-1 320	34 483
Zysk/strata netto za okres	0	0	0	0	0	0	414	414
Razem całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	414	414
Podział zysku	0	0	-675	0	0	0	675	0
Saldo na 30 czerwca 2019 roku	17 520	13 208	1 568	5 263	2 199	-4 630	-231	34 897

4. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2019-01-01 - 2019-06-30	2018-01-01 - 2018-06-30
	w tys. zł	w tys. zł
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto	454	1 961
Korekty razem	5 405	-1 238
Amortyzacja	1 577	1 460
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	0	-1
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej	209	198
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-2	0
Zmiana stanu rezerw	-410	-42
Zmiana stanu zapasów	1 946	4 086
Zmiana stanu należności	-1 422	-8 342
Zmiana stanu zobowiązań	3 997	2 479
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-398	-395
Transakcje bezgotówkowe (rzeczowe aktywa trwałe)	0	-48
Zapłacony podatek dochodowy	-92	-633
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 859	723
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	30	1
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	0
Spłaty pożyczek udzielonych	0	1
Wydatki	2 033	4 160
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 033	4 158
Inne wydatki inwestycyjne	0	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 003	-4 159
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 344	4 493
Dotacja	1 344	0
Kredyty i pożyczki	0	4 493
Wydatki	5 216	1 322
Spłaty kredytów i pożyczek	4 276	438
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	731	687
Odsetki	209	197
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 872	3 171
Przepływy pieniężne netto razem	-16	-265
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-23	-264
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	7	-1
Środki pieniężne na początek okresu	1 859	311
Środki pieniężne na koniec okresu	1 843	47

5. Aktywa i zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

III. Informacje ogólne

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

Spółką dominującą jest ERG Spółka Akcyjna, która na dzień 30 czerwca 2019 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 30 czerwca 2019 sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, Obwieszczeniem Marszałka Sejmu Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 7 lutego 2018 r. (Dz.U. z 2018 poz. 512) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2018 poz. 757). Niniejszy raport finansowy jest zgodny z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym za wyjątkiem implementacji, od 01.01.2019 roku, postanowień MSSF 16, co zostało opisane w notce 8.4.

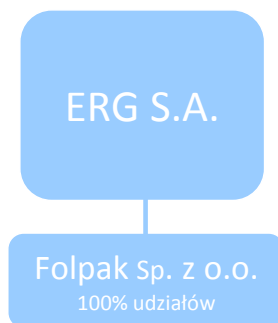
2. Skład Grupy Kapitałowej

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. 2019, poz. 623 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 Sądowym 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 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.

W wyniku złożonej dnia 06.12.2018 r. rezygnacji ze skutkiem na dzień 31.12.2018 r. Pan Robert Groborz przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu FOLPAK Sp. z o.o. Uchwałą z dnia 02.01.2019 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników FOLPAK Sp. z o.o. powołało na funkcję Członka Zarządu Pana Marcina Agackiego.

3. Zarząd i Rada Nadzorcza ERG S.A. oraz Folpak Sp. z o.o.

Skład Zarządu ERG S.A. prezentuje się następująco:

Grzegorz Tajak - Prezes Zarządu

Tomasz Gwizda - Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu, mające miejsce w I połowie 2019 r. opisane zostały w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. prezentuje się następująco:

Anna Koczur - Purgał - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Marta Migas - Pierwszy Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

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

Beata Kubiak-Kossakowska - Drugi Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Maria Purgał - Sekretarz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu Spółki zależnej Folpak Sp. z o. o. prezentuje się następująco:

Marcin Agacki - Członek Zarządu

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

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. obejmuje okres od 01.01.2019 do 30.06.2019 roku. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej zostały przedstawione na dzień 30.06.2018 oraz na dzień 31.12.2018. Porównywalne dane finansowe dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych obejmują okres od 01.01.2018 do 30.06.2018 roku. Dodatkowo dla śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów prezentowane są dane za II kwartał 2019 i II kwartał 2018. Dla tych kwartałów nie są prezentowane informacje objaśniające w notach.

5. Założenie kontynuowania działalności

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

6. Waluta skonsolidowanego sprawozdania oraz zastosowany poziom zaokrągleń

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

7. Procedury ładu korporacyjnego

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

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

8. 1. Stosowane zasady rachunkowości

Oświadczenie o zgodności

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 skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

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

Standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

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

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

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

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

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

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

Zasady rachunkowości:

Rzeczowe aktywa trwałe

Pozycję rzeczowych aktywów trwałych, która kwalifikuje się do ujęcia jako składnik aktywów, początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia. Składniki rzeczowych aktywów trwałych nabyte w drodze wymiany lub częściowej wymiany na inny, niepieniężny składnik aktywów, wycenia się według wartości godziwej, chyba, że transakcja wymiany nie ma treści ekonomicznej lub nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej żadnego z wymienianych aktywów. Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

Aktywa przeznaczone do zbycia

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Po początkowym ujęciu nakładów na prace badawcze i rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

- **Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych**

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

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

- **Zapasy**

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

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

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

Odpisy z tytułu aktualizacji wartości ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Obniżenie wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania następuje w przypadku, gdy składniki zapasów utraciły swą wartość użytkową na skutek korozji, uszkodzenia, zepsucia, utraty cech estetycznych lub gdy na dzień bilansowy ceny rynkowe zapasów maleją.

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

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

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 180 dni, są ujmowane i wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty, to jest z uwzględnieniem należnych odsetek, pomniejszone o utworzone odpisy aktualizujące oraz odpisy na oczekiwane straty kredytowe w związku z ryzykiem ich nieściągalności.

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

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

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

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

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

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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.

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

- **Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

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

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

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

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpaw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odpawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpaw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpaw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odpawy 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 ze zmian w kapitale własnym.

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.

- **Leasing**

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

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

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

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

- **Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

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

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

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

- **Przychody odsetkowe**

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

- **Dywidendy**

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

- **Przychody z tytułu wynajmu**

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

- **Koszty działalności operacyjnej**

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

- **Podatek dochodowy**

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

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

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

- **Dotacje**

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

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

- **Zysk netto na akcję**

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

- **Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

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

- **Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd Grupy 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 wyniku stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Grupa przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następnych okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

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

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

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

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

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

(d) Wycena DCF

Inwestycja w Spółkę zależną Folpak. Jednostka dominująca dokonała wyceny inwestycji w spółkę zależną Folpak metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku zmian stopy procentowej ujętej do wyceny na dzień 30.06.2019 r. w późniejszym terminie wycena spółki zależnej Folpak może ulec istotnym zmianom.

8. 2 Instrumenty finansowe

MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

Główne zmiany zasad wprowadzone przez MSSF 9 Instrumenty finansowe:

1. Zmiany zasad klasyfikacji instrumentów finansowych

W dotychczasowe miejsce kategorii instrumentów finansowych wskazanych przez MSR 39 *Instrumenty finansowe : ujmowanie i wycena*, MSSF 9 *Instrumenty finansowe* wprowadza 3 kategorie instrumentów finansowych:

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

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

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

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

Ustalenie odpisów na oczekiwane straty kredytowe

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

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

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

Dla należności handlowych i pozostałych, zgodnie z zapisami standardu przeprowadzono analizę portfelową i zastosowano uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia w oparciu o wskaźnik oczekiwanej straty ustalony na podstawie danych historycznych za lata 2016-2018.

8. 3 Rzeczowe aktywa trwałe

W I półroczu 2019 roku nakłady inwestycyjne przedstawiają się następująco (tys. zł):

1. Środki trwałe w budowie wg stanu na 1.01.2019 r.	5
2. Nakłady inwestycyjne wg wartości netto poniesione w okresie:	925
- zakupy nowych środków trwałych	256
- maszyny i urządzenia, linie produkcyjne, zgrzewające, maszyny produkcyjne	0
- komputery, notebooki, serwery	10
- środki transportu oraz wózki widłowe	126
- pozostałe	120
- zakupy używanych środków trwałych	669
- linie produkcyjne	541
- modernizacja budynków	128
- środki transportu, wózki widłowe	0
- maszyny	0
- pozostałe	3
- inwestycje wykonane we własnym zakresie	0
- nakłady w obcych środkach trwałych	0
- nakłady na wartości niematerialne i prawne	0
3. Zmniejszenia w stanie środków trwałych w budowie	495
3.1 Zmniejszenia w stanie środków trwałych	495
- przekazanie do eksploatacji	495
- sprzedaż	0
- pozostałe zmniejszenia	0
3.2 Zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych	0
4. Inwestycje rozpoczęte wg stanu na dzień 30.06.2019 r.	435

W dniu 16.01.2019 r. pomiędzy ERG S.A. a Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. Oddział w Polsce zawarta została umowa leasingu, której przedmiotem jest samochód osobowy. Łączna wartość umowy netto wynosi 111,3 tys. zł, rozłożona na 36 rat leasingowych. Nabyty środek transportu prezentowany jest w pozycji "Aktywa z tytułu prawa do użytkowania" sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2019 r.

W dniu 28.06.2019 r. pomiędzy ERG S.A. a ING Lease Sp. z o.o. zawarta została umowa leasingu, której przedmiotem jest samochód osobowy. Łączna wartość umowy netto wynosi 66 tys. zł i rozłożona jest na 36 rat leasingowych. Przedmiot leasingu został wydany do użytkowania 08.07.2019 r.

Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny	Pojazdy mechaniczne	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Wartość na 1 stycznia 2018 r.	7	7 543	47 908	755	867	57 080
Zwiększenia z tytułu zakupu (w tym leasing)	0	2 322	218	73	0	2 613
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia - likwidacja, korekty	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizacyjny	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2018 r.	7	9 865	48 126	828	867	59 693
Odpis aktualizacyjny na 1 stycznia 2018 r.	0	0	-44	0	0	-44
Odpis aktualizacyjny na 30 stycznia 2018 r.	0	0	-44	0	0	-44
SKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2018 r.	0	2 621	22 731	557	828	26 737
Amortyzacja za okres	0	128	1 190	44	11	1 373
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia inne - likwidacja, korekty	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2018 r.	0	2 749	23 921	601	839	28 110
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2018 r.	7	4 922	25 133	198	39	30 299
Na 30 czerwca 2018 r.	7	7 116	24 161	227	28	31 539

Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych w okresie od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019

WYSZCZEGÓLNIENIE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny	Pojazdy mechaniczne	Pozostałe środki trwałe	Razem rzeczowe aktywa trwałe
WARTOŚĆ BRUTTO						
Wartość na 1 stycznia 2019 r.	7	9 893	52 891	828	884	64 503
Zwiększenia z tytułu zakupu (w tym leasing)	0	32	279	124	59	494
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	0	-213	0	-213
Zmniejszenia - likwidacja, korekty	0	0	0	0	0	0
Odpis aktualizacyjny	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2019 r.	7	9 925	53 170	739	943	64 784
Odpis aktualizacyjny na 1 stycznia 2019 r.	0	0	-44	0	0	-44
Odpis aktualizacyjny na 30 stycznia 2019 r.	0	0	-44	0	0	-44
SKUMULOWANA AMORTYZACJA						
Stan na 1 stycznia 2019 r.	0	2 881	25 135	643	848	29 507
Amortyzacja za okres	0	132	1 260	43	16	1 451
Zmniejszenia - sprzedaż	0	0	0	-173	0	-173
Zmniejszenia inne - likwidacja, korekty	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2019 r.	0	3 013	26 395	513	864	30 785
WARTOŚĆ NETTO:						
Na 1 stycznia 2019 r.	7	7 012	27 712	185	36	34 952
Na 30 czerwca 2019 r.	7	6 912	26 731	226	79	33 955

Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo- rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2018 r.	998	1 161	1 000	3 159
Zwiększenia	0	2	0	2
Zmniejszenia	0	0	0	0
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2018 r.	998	1 163	1 000	3 161
SKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2018 r.	632	835	327	1 794
Amortyzacja za okres	0	98	0	98
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Zmniejszenia – likwidacje	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2018 r.	632	933	327	1 892
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2018 r.	366	326	673	1 365
Na 30 czerwca 2018 r.	366	230	673	1 269

Tabela ruchu wartości niematerialnych w okresie od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Prace badawczo- rozwojowe	Licencje i oprogramowanie	Pozostałe	Razem wartości niematerialne
WARTOŚĆ BRUTTO				
Stan na 1 stycznia 2019 r.	1 275	1 197	1 000	3 472
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
Zmniejszenia – likwidacje, niedobory inwentaryzacyjne i przekwalifikowania	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2019 r.	1 275	1 197	1 000	3 472
SKUMULOWANA AMORTYZACJA				
Stan na 1 stycznia 2019 r.	632	1 032	327	1 991
Amortyzacja za okres	20	99	0	119
Zmniejszenia - zbycie	0	0	0	0
Zmniejszenia – likwidacje	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2019 r.	652	1 131	327	2 110
WARTOŚĆ NETTO:				
Na 1 stycznia 2019 r.	643	165	673	1 481
Na 30 czerwca 2019 r.	623	66	673	1 362

8. 4 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

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

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

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

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

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

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

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

	2018-12-31	Wpływ MSSF 16	2019-01-01	2019-06-30*
Aktywa trwałe	40 724	+1 039	41 763	41 119
Aktywa z tytułu prawa użytkowania - prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	+1 039	1 039	1 033
AKTYWA	68 746	+1 039	69 785	68 772

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

Wpływ zapisów MSSF 16 w zakresie rzeczowych aktywów trwałych na wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej (tys. zł)

	30.06.2019 (przed)	Wpływ MSSF 16	*30.06.2019 (po)
Aktywa trwałe	40 086	+1 033	41 119
Rzeczowe aktywa trwałe	41 951	-7 561	34 390
Maszyny	26 731	-7 447	19 284
Pojazdy mechaniczne	226	-114	112
Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania	0	+ 7561	7 561
AKTYWA	67 739	+1 033	68 772

* - wartość bilansowa netto

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

8. 5 Udziały w jednostce zależnej

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r.

Lp.	Nazwa jednostki oraz siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązań	Zastosowana metoda konsolidacji	Wartość bilansowa akcji/udziałów
1	Folpak Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej (data objęcia kontroli: 01.05.2007r.) *	sprzedaż towarów i materiałów oraz usług	podmiot zależny	pełna	2 376
-	odpis aktualizacyjny Folpak Sp. z o.o.				-889
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.

Zgodnie z wynikiem testu na utratę wartości udziałów w jednostce zależnej, przeprowadzonym na 30.06.2019 nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisu aktualizującego wartości udziałów Folpak Sp. z o.o. "

8. 6 Kapitał własny

Seria / emisja	Rodzaj akcji Sposób pokrycia	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
A	na okaziciela przekształcenie	brak	brak	158 700	3 174	01-09-1994
B	na okaziciela gotówka	brak	brak	55 000	1 100	24-02-1999
C	na okaziciela gotówka	brak	brak	180 000	3 600	31-03-2005
D	na okaziciela gotówka	brak	brak	393 700	7 874	10-04-2008
E	na okaziciela gotówka	brak	brak	9 918	198	02-09-2016
F	na okaziciela gotówka	brak	brak	78 700	1 574	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:

Kapitał podstawowy

Wartości nominalna 1 akcji (w zł)

Liczba akcji (w szt.)

Wartość nominalna akcji razem (w zł)

30 czerwca 2019

20,00

876 018

17 520

31 grudnia 2018 r.

20,00

876 018

17 520

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej

Razem

30 czerwca 2019

13 208

13 208

31 grudnia 2018 r.

13 208

13 208

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy

Razem

30 czerwca 2019

1 568

1 568

31 grudnia 2018 r.

2 243

2 243

Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy

Razem

30 czerwca 2019

5 263

5 263

31 grudnia 2018 r.

5 263

5 263

Kapitał z aktualizacji wyceny

Kapitał z aktualizacji wyceny

Razem

30 czerwca 2019

2 199

2 199

31 grudnia 2018 r.

2 199

2 199

Akcje własne

Akcje własne

Razem

30 czerwca 2019

-4 630

-4 630

31 grudnia 2018 r.

-4 630

-4 630

Akcjonariat ERG S.A. posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	172 942	19,74%	19,74%
ERG S.A. (akcje własne)	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	80 844	9,23%	9,23%
Metalskład Sp. z o.o.	58 336	6,66%	6,66%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostali akcjonariat	412 175	47,05%	47,05%
Razem	876 018	100,00%	100,00%

8. 7 Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Ilość posiadanych akcji przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących ERG S.A.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Grzegorz Tajak	80 844	9,23%	9,23%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 336	6,66%	6,66%
Maria Purgał	16 106	1,84%	1,84%
Anna Koczur-Purgał	13 914	1,59%	1,59%
Marcin Agacki	6 369	0,73%	0,73%

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuł różnic przejściowych	Stan na 1.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2019
Rezerwy na koszty	157	150	112	195
ZUS, wynagrodzenia	79	86	79	86
Bonusy	73	58	26	105
Rezerwa na badanie bilansu	5	6	7	4
Rezerwy na świadczenia pracownicze	68	20	2	86
Nagroda jubileuszowa	17	0	2	15
Urlopy	20	20	0	40
Emerytalne i rentowe	31	0	0	31
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej zapasów	47	0	4	43
Odpis aktualizujący zapasy	47	0	4	43
Różnica w wartości bilansowej i podatkowej należności	13	0	1	12
Odpis na należności	10	0	1	9
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	3	0	0	3
Aktualizacja wartości środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	24	0	0	24
Odpis aktualizujący na środki złej jakości	8	0	0	8
Korekta wartości nieruchomości inwestycyjnej	16	0	0	16
Aktualizacja wartości na odzyskiwalne należności	447	0	0	447
Należności przeterminowane	447	0	0	447
Korekty konsolidacyjne	4	0	3	1
Razem	760	170	122	808

Rezerwy na podatek odroczony i inne

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2019
Różnica między wartością księgową a podatkową aktywów trwałych	2 980	0	17	2 963
Podatek odroczony - środki trwałe	2 986	0	17	2 969
Różnice konsolidacyjne	-6	0	0	-6
Różnica między wartością księgową a podatkową zobowiązań	778	133	216	695
Nieruchomość inwestycyjna - grunt	209	0	0	209
Nieruchomość inwestycyjna - budynek	307	0	0	307
Rabaty	262	133	216	179
Różnica między wartością księgową a podatkową zapasów	26	0	0	26
Zwiększenie wartości zapasów	26	0	0	26
Wyłączenia konsolidacyjne	4	0	0	4
Razem	3 788	133	233	3 688

Informacje o odpisach aktualizujących i odpisach na oczekiwane straty kredytowe

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2019
Odpisy aktualizujące aktywa	5 523	12	26	5 509
1. Należności	3 939	12	5	3 946
- odpisy z tytułu należności handlowych, pozostałych oraz odsetek	2 986	12	0	2 998
- odpisy na oczekiwane straty kredytowe	13	0	5	8
- odpisy na rezerwy z tytułu odsetek oraz poręczeń wekslowych	940	0	0	940
2. Udzielone pożyczki	303	0	0	303
3. Zapasy	248	0	21	227
4. Długoterminowe aktywa finansowe – akcje i udziały	889	0	0	889
5. Nieruchomości inwestycyjne	100	0	0	100
6. Środki trwałe zlej jakości	44	0	0	44

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wyszczególnienie	Stan na 1.01.2019	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.06.2019
Rezerwy długoterminowe	221	0	0	221
- świadczenia emerytalne	99	0	0	99
- świadczenia rentowe	41	0	0	41
- nagrody jubileuszowe	81	0	0	81
Rezerwy krótkoterminowe	135	107	8	234
- świadczenia emerytalne	16	0	0	16
- świadczenia rentowe	7	0	0	7
- nagrody jubileuszowe	8	0	7	1
- urlopy	104	107	1	210

8. 9 Informacje o posiadanych instrumentach finansowych

Wyszczególnienie	Stan na dzień:	
Składniki aktywów finansowych wyceniane:	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018 r.
1. w zamortyzowanym koszcie	16 352	14 975
- należności handlowe	15 796	13 693
2. w wartości godziwej	1 843	1 859
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 843	1 859

Wyszczególnienie	Stan na dzień:	
Zobowiązania finansowe wyceniane:	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018 r.
1. w zamortyzowanym koszcie	14 887	15 082
- kredyt inwestycyjny, w tym:	1 100	3 280
część długoterminowa	357	1 821
część krótkoterminowa	743	1 459
- zobowiązania handlowe	13 787	11 802
2. w wartości godziwej	5 295	7 399
- kredyt w rachunku bieżącym wyceniany w wartości godziwej	5 295	7 399

Wyszczególnienie	Stan na dzień:	
Zobowiązania z tytułu leasingu (w tym umowy będące leasingiem w myśl MSSF 16)	30 czerwca 2019	31 grudnia 2018 r.
- zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:	4 159	3 724
a) część długoterminowa	3 035	2 411
b) część krótkoterminowa	1 124	1 313

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

Wyszczególnienie pozycji leasingowych z wartością zobowiązań wynikających z harmonogramu spłat zgodnie z umową na dzień 30 czerwca 2019 roku (aktywa z tytułu prawa do użytkowania)

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Zadłużenie krótkoterminowe	Zadłużenie długoterminowe	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa	2 701	27	0	27	01-07-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
Pekao Leasing Sp. z o.o. Warszawa	2 645	478	810	1 288	12-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	414	698	1 112	15-02-2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	35	87	122	15-06-2022	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	72	193	265	31-07-2022	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	55	144	199	31-07-2022	System centralnego podawania surowca
Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o.	124	42	65	107	16-12-2021	Samochód osobowy
RAZEM		1 123	1 997	3 120		

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

W dniu 28.06.2019 r. pomiędzy ERG S.A. a ING Lease Sp. z o.o. zawarta została umowa leasingu, której przedmiotem jest samochód osobowy. łączna wartość umowy netto wynosi 66 tys. zł i rozłożona jest na 36 rat leasingowych. Spółka rozpoczęła w lipcu 2019 r. spłatę rat kapitałowo-odsetkowych z tytułu niniejszego zobowiązania. Przedmiot leasingu został wydany do użytkowania 08.07.2019 r.

Znaczące postanowienia umów leasingowych

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

Prawo użytkowania wieczystego jako leasing (MSSF 16) na dzień 30 czerwca 2019 roku (aktywa z tytułu prawa do użytkowania - prawo wieczystego użytkowania gruntu)

	Zadłużenie krótkoterminowe	Zadłużenie długoterminowe	Stan zadłużenia razem
Prawo użytkowania wieczystego jako leasing (MSSF 16)	1	1 038	1 039
RAZEM	1	1 038	1 039

8. 11 Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie pozycji kredytowych i pożyczkowych na dzień 30 czerwca 2019 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)	1 953	0	1 953	30-09-2019	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A.	3 500 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 342	0	3 342	5-03-2020	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.	2 506 (kredyt inwestycyjny)	743	357	1 100	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
Pekao S.A.	saldo kredytowe kart pracowniczych	7	0	7	-	-	-
RAZEM		6 045	357	6 402			

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

8. 12 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostka dominująca była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi 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.

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

Podmiot powiązany	Koszty - zakupy od jednostek powiązanych	Przychody od jednostek powiązanych	Saldo należności od jedn. pow.	Saldo należności od jedn. pow. z tyt. odsetek od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow.	Saldo pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym	Przychody - odsetki od udzielonych pożyczek jedn. pow.
Folpak Sp. z o. o.	201	2	0	0	154	0	0
RAZEM	201	2	0	0	154	0	0

Pozostałe jednostki powiązane pośrednio z Akcjonariuszami spółki

Podmiot powiązany osobowo niekonsolidowany	Koszty - zakupy od jednostek powiązanych osobowo niekonsolidowanych	Przychody od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	Saldo należności od jedn. pow. osobowo niekonsolidowanych	Saldo należności od jedn. pow. osobowo niekonsolidowanych z tyt. odsetek od pożyczek	Saldo zobowiązań wobec jedn. pow. osobowo niekonsolidowan.	Saldo pożyczek udzielonych jedn. pow. osobowo niekonsolidowanym	Przychody - odsetki od udz. pożyczek jedn. pow. os. niek.
Metalskład Sp. z o.o.	0	4	22	0	0	0	0
Firma BROKER	5	0	0	0	0	0	0
Forfaktor Sp. z o.o.	1	1	0	0	0	0	0
Kancelaria Radcy Prawnego Grzegorza Tajaka	14	0	0	0	17	0	0
RAZEM	20	5	22	0	17	0	0

8. 13 Objasnienia dotyczące sprawozdania z przepływów 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.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1-6.2019	1-6.2018
Zysk (strata) brutto	454	1 961
Korekty razem	5 405	- 1 238
Amortyzacja, w tym:	1 577	1 460
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	125	98
- amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 452	1 362
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	-	1
Odsetki przeniesione do działalności inwestycyjnej i finansowej, w tym:	209	198
- odsetki zapłacone od kredytów	115	117
- odsetki zapłacone od leasingu	94	81
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 2	-
Zmiana stanu rezerw, w tym:	410	42
- zmiana stanu rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	100	36
- bilansowa zmiana stanu rezerw na zobowiązania	390	63
- bilansowa zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze	99	143
- bilansowa zmiana podatku dochodowego	19	128
Zmiana stanu zapasów, w tym:	1 946	4 086
- zmniejszenie stanu zapasów	1 946	4 086
Zmiana stanu należności, w tym:	1 422	8 342
- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	1 377	8 442
- podatek naliczony zapłacony w następnym miesiącu	17	87
- podatek dochodowy z ubiegłego roku	-	187
- przeniesienie stanu należności ze zbycia środków trwałych do działalności finansowej i inwestycyjnej	28	-
Zmiana stanu zobowiązań, w tym:	3 997	2 479
- zmiana stanu zobowiązań długoterminowych wynikająca z bilansu	910	158
- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	298	6 308
- korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	233	620
- zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	434	687
- zwiększenie zobowiązania z tytułu kredytu	4 276	4 054
- korekta o zmianę zobowiązania z tytułu SCN	2	-
- korekta o leasing prawa wieczystego gruntu	1 039	-
- pozostałe zmiany	89	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych, w tym:	398	395
- zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu aktywa	49	37
- zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu aktywa	216	336
- zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wynikająca z bilansu pasywa	1 211	96
- dotacje przeniesione do działalności finansowej	1 344	-
Zapłacony podatek dochodowy, w tym:	92	633
- podatek zapłacony	109	533
- podatek naliczony zapłacony w następnym miesiącu	17	87
- podatek dochodowy dotyczący ubiegłego roku	-	187
Inne korekty, w tym:	-	48
- pozostałe zmiany	-	48
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 859	723
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy, w tym:	30	1
- zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	30	-
- wpłaty udzielonych pożyczek	-	1
Wydatki, w tym:	2 033	4 160
- nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 033	4 158
- inne wydatki inwestycyjne (udzielone pożyczki)	-	2
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 2 003	4 159
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy, w tym:	1 344	4 493
- kredyty i pożyczki	-	4 493
- dotacja	1 344	-
Wydatki, w tym:	5 216	1 322
- spłaty kredytów i pożyczek	4 276	438
- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	731	687
- odsetki	209	197
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 3 872	3 171
Przepływy pieniężne netto razem	- 16	265
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	23	264
- Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych, w tym:	7	1
- Wycena bilansowa środków pieniężnych na rachunku bankowym	7	1
Środki pieniężne na początek okresu	1 859	311
Środki pieniężne na koniec okresu	1 843	47

8. 14 Przychody z umów z klientami i segmenty operacyjne

Umowy z klientami

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

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

Wynagrodzenie zmienne

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

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

Wyroby ERG S.A.	Przychody ze sprzedaży produktów w I półroczu 2019 roku	Wynagrodzenie zmienne (rabaty sprzedażowe)	Przychody ze sprzedaży produktów z uwzględnieniem rabatów sprzedażowych
Produkty foliowe	42 290	276	42 014
Produkty wtryskowe	2 061	40	2 021
RAZEM	44 351	316	44 035

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

Segmenty operacyjne

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

* podział wg kategorii rodzaju dobra/usługi:

- segment wyrobów foliowych
- segment wyrobów wtryskowych
- segment działalności handlowej - sprzedaż towarów i materiałów
- segment pozostałe - np. sprzedaż usług

* podział wg kategorii regionu geograficznego:

- sprzedaż krajowa - do klientów mających siedzibę na terytorium RP
- sprzedaż eksportowa - do klientów mających siedzibę poza RP, na terytorium Unii Europejskiej oraz poza nią

* podział wg kategorii branży w jakiej działa klient (zaprezentowany został w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A.):

- branża przemysłowa
- branża spożywcza
- branża automotive
- branża poligraficzna
- branża budowlana
- inne

Segmentacja wg kategorii rodzaju dobra/usługi za I półrocze 2019 roku

Rodzaj asortymentu	Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	42 014	2 021	770	196	45 001
Koszty segmentu (techniczny koszt wytworzenia)	35 554	2 119	753	0	38 426
Zysk/strata segmentu (marża brutto)*	6 460	-98	17	196	6 575
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży					5 971
Pozostałe przychody operacyjne					195
Pozostałe koszty operacyjne					90
Przychody finansowe					7
Koszty finansowe					262
Zysk/strata przed opodatkowaniem					454
Podatek dochodowy					40
Zysk/strata netto					414
Aktywa nieprzypisane					68 772
Razem aktywa					68 772
Pasywa nieprzypisane					68 772
Razem pasywa					68 772

Segmentacja wg kategorii rodzaju dobra/usługi za I półrocze 2018 roku

Rodzaj asortymentu	Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe usługi	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	43 941	1 813	911	192	46 857
Koszty segmentu (techniczny koszt wytworzenia)	36 087	1 887	866	0	38 840
Zysk/strata segmentu (marża brutto)*	7 854	-74	45	192	8 017
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży					6 439
Pozostałe przychody operacyjne					742
Pozostałe koszty operacyjne					150
Przychody finansowe					5
Koszty finansowe					214
Zysk/strata przed opodatkowaniem					1 961
Podatek dochodowy					406
Zysk/strata netto					1 555
Aktywa nieprzypisane					76 366
Razem aktywa					76 366
Pasywa nieprzypisane					76 366
Razem pasywa					76 366

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

	Za okres:	
	1-6.2019	1-6.2018
Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz usług, w tym:	45 001	46 857
- sprzedaż krajowa	35 931	36 555
- sprzedaż na eksport	9 070	10 302

8. 15 Koszty działalności operacyjnej w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie pozycji:

	Za okres:	
	1-6.2019	1-6.2018
Koszty działalności operacyjnej	1-6.2019	1-6.2018
Amortyzacja	1 577	1 460
Zużycie materiałów i energii	31 196	31 728
Usługi obce	2 272	2 549
Podatki i opłaty	656	804
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	6 342	7 385
Pozostałe koszty rodzajowe	210	387
Razem koszty wg rodzaju ogółem	42 253	44 313
Zmiana stanu produktów	1 391	100
Koszty rodzajowe	43 644	44 413
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	37 673	37 974
Koszty sprzedaży	1 259	1 445
Koszty ogólnego zarządu	4 712	4 994
Razem koszty układu kalkulacyjnego	43 644	44 413

8. 16 Otrzymane dotacje

Wyszczególnienie:	1-6.2019	1-6.2018
Dotacja PARP na dofinansowanie zakupu środków trwałych:	1 344	0

Otrzymana dotacja opisana została w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A.

8. 17 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 S.A. monitoruje ryzyko braku środków pieniężnych na bieżąco analizując sytuację związaną z relacją pomiędzy wpływami a wydatkami.

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.

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

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

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

Ryzyko stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w przypadku zaciągania zobowiązań finansowych 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 obcej. Grupa Kapitałowa ERG przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego nie korzysta z terminowych transakcji walutowych i tym podobnych.

Zestawienie sald środków pieniężnych w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rachunki bankowe	Waluta	Wartość na dzień 30.06.2019 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2018 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
ING Bank Śląski S.A.	EUR	326	114	16
Bank Pekao S.A.	EUR	68	0	3
Bank Pekao S.A.	USD	19	0	1

Zestawienie należności i zobowiązań w walutach obcych zaprezentowano poniżej:

Rozrachunki z tytułu dostaw i usług	Waluta	Wartość na dzień 30.06.2019 w walucie	Wartość na dzień 31.12.2018 w walucie	Wpływ na wynik finansowy zmiany kursu walutowego o 5%
Należności	EUR	782	697	39
Należności	USD	57	0	3
Zobowiązania	EUR	-838	-668	-42

8. 18 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 bilansowy na Grupie Kapitałowej ERG nie ciąży żadne zewnętrzne ograniczenia (regulacje lub zasady) dotyczące zarządzania kapitałem.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym 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 bilansowy Grupa nie wykazuje niespłaconych kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

8. 20 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 20.08.2019 r. ERG S.A. otrzymała pismo z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości o wybraniu projektu Spółki pn.: "Promocja na rynkach międzynarodowych produktów firmy ERG S.A. należących do polskiej marki produktowej" do dofinansowania. Dofinansowanie realizowane jest w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny rozwój 2014-2020 poddziałanie 3.3.3 "Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to brand". Środki z dotacji umożliwią ERG S.A. sfinansowanie częściowe udziału w targach, wystawach i konferencjach zagranicznych, dających szeroko rozumiane możliwości promocyjne produktów Spółki. Kwota dofinansowania opiewa na kwotę 159,5 tys. zł.

8. 21 Data zatwierdzenia do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2018 do 30 czerwca 2018 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 11 września 2018 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. za okres od 1 stycznia 2019 do 30 czerwca 2019 roku zostało zatwierdzone do publikacji z dniem 11 września 2019 roku.

Podpisy Zarządu

11-09-2019	Grzegorz Tajak	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis
11-09-2019	Tomasz Gwizda	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	stanowisko/ funkcja	podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

11-09-2019	Anna Szafarczyk-Kasicka	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	ASK-Finance Sp. z o.o. stanowisko/ funkcja	podpis