



**Grupa Kapitałowa  
ERG S.A.  
INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
za III kwartał 2012 r.**

Dąbrowa Górnicza, 13 listopada 2012 roku

## Spis treści

I.	Stosowane metody i zasady rachunkowości .....	3
II.	Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2012 .....	3
III.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	3
IV.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie ....	3
V.	Informacje o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu .....	4
VI.	Informacje o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów .....	4
VII.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	4
VIII.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	4
IX.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	4
X.	Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	4
XI.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych .....	4
XII.	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów .....	4
XIII.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym) .....	5
XIV.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	5
XV.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta, wraz z przedstawieniem .....	5
XVI.	Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia .....	5
XVII.	Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	5
XVIII.	Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych ...	5
XIX.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane .....	6
XX.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej .....	6
XXI.	Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	6
XXII.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta .....	6
XXIII.	Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności .....	6
XXIV.	Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EURO .....	12

XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO.....	13
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2012.....	13
1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	13
2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań.....	17
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych 17	
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	18
5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób..	18
6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	20
7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi .....	20
8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych .....	20
9. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	20
10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	20

## I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym.

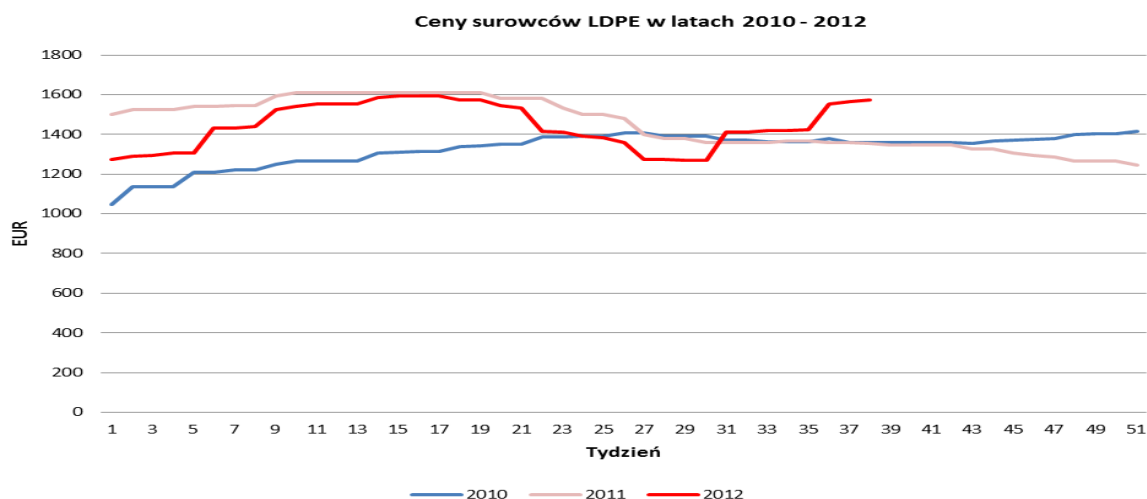
## II. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie III kwartału 2012

W omawianym okresie sprawozdawczym Zarząd Emitenta podejmował szereg działań w celu umocnienia swojej pozycji rynkowej oraz wzrostu sprzedaży oferowanych produktów. Emitent prowadził także badania mające na celu opracowanie nowego asortymentu wyrobów oraz ulepszenia już istniejących kategorii wyrobów w celu sprostanienia wciąż rosnącym oczekiwaniom rynkowym i wymaganiom Klientów. Konsekwentnie realizowana polityka sprzedaży przez ERG S.A. pozwoliła na utrzymanie wolumenu sprzedaży jak w analogicznym okresie roku 2011. Zaznaczyć trzeba, że Spółka odnotowuje wzrost sprzedaży eksportowej. Ilość towarów sprzedanych na eksport była w trzecim kwartale 2012 dwukrotnie wyższa niż w analogicznym okresie 2011 roku. Dzięki poczynionym nakładom inwestycyjnym uruchomiona została kolejna linia do produkcji folii.

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

Czynnikiem, który miał wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzecim kwartale 2012 roku były ceny surowców bazowych wykorzystywanych do produkcji. Należy zwrócić uwagę, iż w okresie od lipca do września 2012 roku ceny surowców utrzymywały się w trendzie wzrostowym. Zmiana ceny wyniosła prawie 24%. Tak duże skokowe zmiany ceny oddziałują negatywnie na marże osiągane przez Spółkę. W ramach poprawy rentowności i wypracowywania oczekiwanych marż Spółka prowadzi intensywne działania w celu ograniczenia kosztów surowca oraz optymalizacji procesu produkcyjnego, co z kolei doprowadzi do zmniejszenia kosztów ogólnych w całkowitym koszcie produktu.

Poniżej przedstawiamy wykres cen surowców LDPE (podstawowy surowiec do produkcji wyrobów foliowych produkowanych przez ERG S.A.)



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

Grupa Kapitałowa nie prowadzi działalności cyklicznej lub sezonowej.

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

Informacja o odpisach aktualizacyjnych wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu znajduje się w punkcie 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

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

Informacja o odpisach aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów znajduje się w punkcie 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

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

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw znajduje się w punkcie 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

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

Informacje rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajduje się w punkcie 7.3 jednostkowego sprawozdania finansowego ERG S.A.

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

W trzecim kwartale 2012 roku nie nastąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

W trzecim kwartale 2012 nie nastąpiły transakcje zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Jednakże spółka wykazuje z tytułu poniesionych w ubiegłych okresach nakładów inwestycyjnych zobowiązania finansowe z tytułu zaciągniętych kredytów i leasingów. Szczegółowy opis tych zobowiązań znajduje się w sprawozdaniu finansowym w punkcie 7.7.

**XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W trzecim kwartale 2012 roku w Spółce nie występowały istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

**XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów**

Wszelkie informacje dotyczące korekt błędów poprzednich okresów znajdują się w punkcie 7.23 sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

Emitent i podmioty z nim powiązane nie dokonywały w III kwartale 2012 r. istotnych transakcji, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi przeprowadzonymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 7.6 sprawozdania finansowego.

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

Informacje nt. instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia znajduje się w punkcie 7.7 sprawozdania finansowego. W spółce nie występowały zmiany sposobu wyceniania instrumentów finansowych.

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

Brak zdarzeń tego typu.

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

W trzecim kwartale 2012 roku nie występowały zdarzenia dotyczące emisji i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Jednakże spółka ERG S.A. na mocy uchwały 21 NWZ ERG S.A. z dnia 28 czerwca 2012 roku, podjęła z dniem 7 lipca działania zmierzające do zakupu 672 777 akcji spółki zależnej BIOERG S.A., czyli do osiągnięcia stanu posiadania

nie więcej niż 66% akcji spółki BIOERG S.A. W wyniku zaproszenia do sprzedaży akcji BIOERG S.A., spółka ERG S.A. nabyła łącznie 671 455 akcji BIOERG S.A.

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

W prezentowanym okresie nie wypłacano ani nie deklarowano wypłaty dywidendy.

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

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie Grupy Kapitałowej ERG SA za III kwartał 2012 roku nie wystąpiły zdarzenia, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w przyszłości.

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

Grupa ERG S.A. nie posiada na dzień bilansowy żadnych zobowiązań i aktywów warunkowych.

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

Spółka nie posiada informacji mogących w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

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

Dla ERG SA podstawowym podziałem na segmenty jest segmentacja branżowa, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka i stóp zwrotu osiąganych przez Spółkę. Emitent prowadził w III kwartale 2012 roku działalność w ramach segmentu branżowego - produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym:

- produkcja wyrobów foliowych,
- produkcja wyrobów wtryskowych.

Tab. 1. Wyniki po III kwartałach 2012 r. głównych segmentów branż, w których działają Spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	51 903	4 040	1 062	834	57 839
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	46 640	3 582	805	784	51 811
<b>Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*</b>		<b>5 263</b>	<b>458</b>	<b>257</b>	<b>50</b>	<b>6 028</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						4 643
Pozostałe przychody operacyjne						354
Pozostałe koszty operacyjne						1 325
Przychody finansowe						218

Koszty finansowe	403
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>229</b>
Podatek dochodowy	-53
<b>Zysk/ (strata) netto</b>	<b>282</b>
Aktywa segmentu	0
Aktywa nieprzypisane	60 229
<b>Razem aktywa</b>	<b>60 229</b>
Pasywa segmentu	0
Pasywa nieprzypisane	60 229
<b>Razem pasywa</b>	<b>60 229</b>

Tab. 2. Wyniki po III kwartałach 2012 r. głównych segmentów branż, w których działa Spółka ERG S.A.

Rodzaj asortymentu		Wyroby foliowe	Wyroby wtryskowe	Działalność handlowa	Pozostałe	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	Sprzedaż	51 217	4 040	1 062	1 399	57 718
Koszty segmentu	Techniczny koszt wytworzenia	46 833	3 582	805	538	51 758
<b>Zysk/ (strata) segmentu (marża brutto)*</b>		<b>4 384</b>	<b>458</b>	<b>257</b>	<b>861</b>	<b>5 960</b>
Koszty ogólnego zarządu i sprzedaży						4 482
Pozostałe przychody operacyjne						354
Pozostałe koszty operacyjne						1 306
Przychody finansowe						214
Koszty finansowe						421
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>						<b>319</b>
Podatek dochodowy						-62
<b>Zysk/ (strata) netto</b>						<b>381</b>
Aktywa segmentu						0
Aktywa nieprzypisane						63 899
<b>Razem aktywa</b>						<b>63 899</b>
Pasywa segmentu						0
Pasywa nieprzypisane						63 899
<b>Razem pasywa</b>						<b>63 899</b>

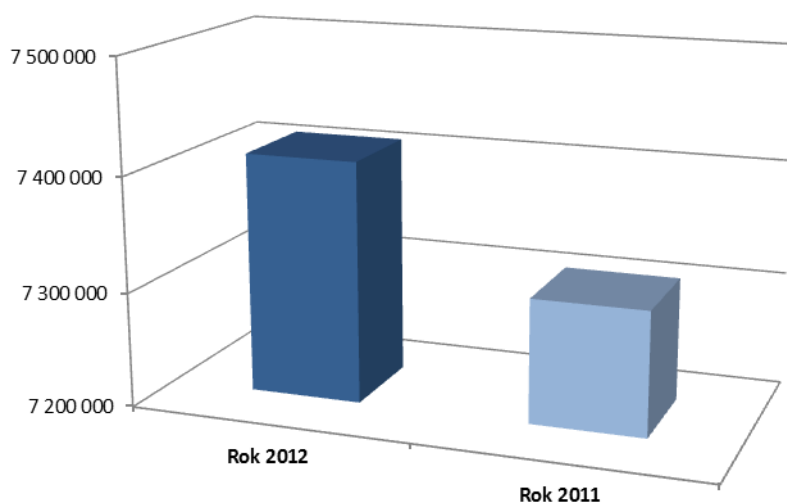
W trzecim kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa ERG SA podejmowała działania w celu zwiększenia sprzedaży oraz umocnienia swojej pozycji na rynku. W badanym okresie Grupa Kapitałowa wypracowała przychody ze sprzedaży w wysokości 57 839 tys. zł. W tym samym czasie przychody Spółki ERG SA wyniosły 57 718 tys. zł. Przychody w tej wielkości to efekt skutecznie prowadzonej polityki sprzedażowej, dzięki której w roku 2012 udało się sprzedać o ponad 100 ton więcej wyrobów foliowych niż w analogicznym okresie 2011 roku.

Uwzględniając wciąż rosnące wymagania Spółka BIOERG SA prowadziła badania naukowo-rozwojowe w celu opracowania nowych produktów i wyspecjalizowania już istniejących oraz brała udział w spotkaniach i warsztatach branżowych, a także uczestniczyła w realizacji programu telewizyjnego o tematyce ekologicznej mając na uwadze, jak ważne jest dbanie o środowisko naturalne.

Poza wzrostem przychodów ze sprzedaży ERG SA zwiększyła także sprzedaż w ujęciu ilościowym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego, szczególnie w obszarze wyrobów foliowych, co najlepiej obrazują poniższe wykresy.

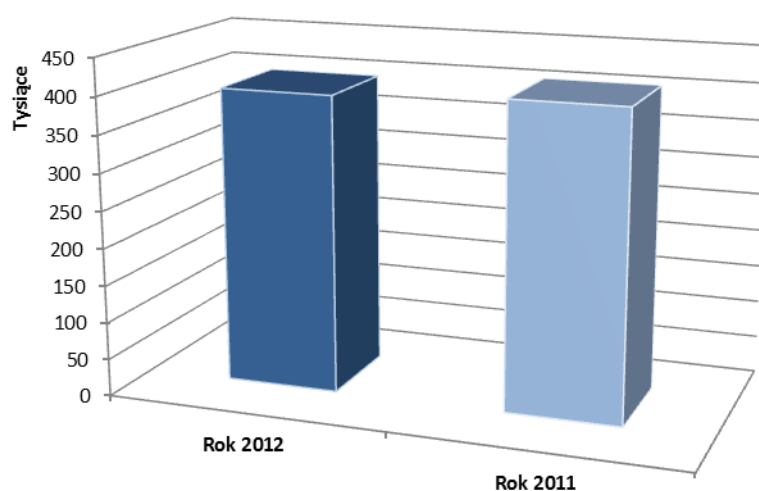


Wyk. 1 Sprzedaż wyrobów foliowych (ilościowo kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2012 i 2011 roku.



Po trzech kwartałach 2012 roku ilość sprzedanych wyrobów foliowych ERG SA była na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu roku poprzedniego. W okresie od stycznia do września 2012 roku Spółka wartościowo odnotowała sprzedaż wyrobów foliowych w wysokości 51 217 tys. zł i były one większe o niespełna milion niż w tym samym okresie 2011. Spółka osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży w tym segmencie w wysokości 4 384 tys. zł., który był bardzo zbliżony do zeszłorocznego. Wysoki odsetek sprzedaży został odnotowany w badanym okresie wśród folii wielowarstwowych, termokurczliwych oraz technicznych. Na osiągnięty wzrost ilości sprzedanych wyrobów foliowych miały przede wszystkim wpływ intensywnie prowadzone działania handlowe oraz marketingowe na obszarze całego kraju.

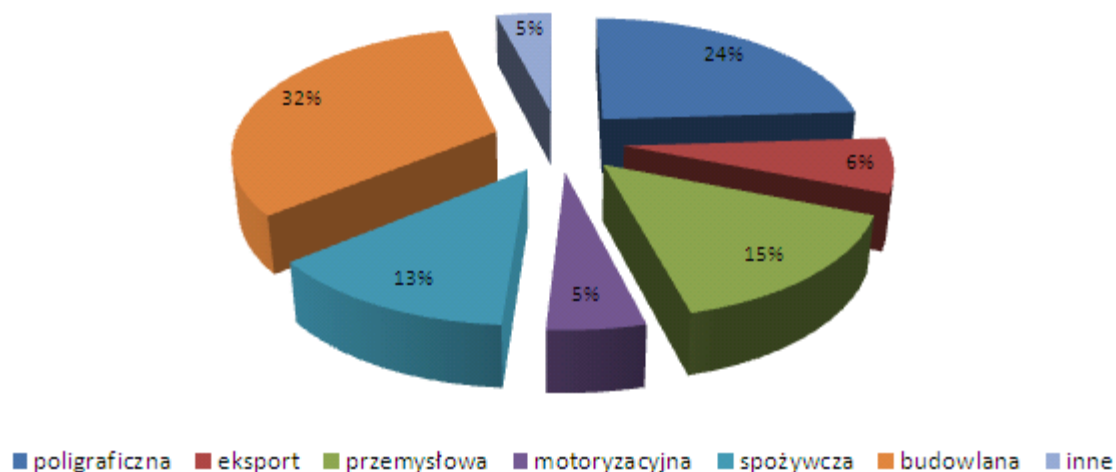
Wyk. 2. Sprzedaż wyrobów wtryskowych (ilościowo kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2012 i 2011 roku.



Ilość sprzedanych wyrobów wtryskowych po III kwartałach 2012 roku była nieznacznie niższa niż w roku poprzednim. Wartościowo Spółka wypracowała przychody ze sprzedaży wyrobów wtryskowych na poziomie 4 040 tys. zł. wobec 4 046 tys. zł. w analogicznym okresie roku poprzedniego. ERG SA osiągnęła zysk brutto ze sprzedaży tego asortymentu w wysokości 458 tys. zł. i był on o 63% wyższy od osiągniętego po trzech kwartałach

2011 roku, który wynosił 283 tys. zł.. Spółka prowadzi wiele działań w celu zwiększenia przychodów ze sprzedaży wyrobów wtryskowych w następnych kwartałach oraz rozwoju tego profilu działalności.

Wyk. 3 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych ERG S.A. z podziałem na branże po III kwartałach 2012



Wyk. 4 Procentowy udział sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych ERG S.A. z podziałem na branże po III kwartałach 2012



Struktura wartościowa sprzedaży ERG SA z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny:

	30.09.2012		30.09.2011	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Rynek krajowy	54 310	94,1	54 783	95,04
Rynek zagraniczny	3 393	5,9	2 856	4,96
<b>Razem</b>	<b>57 703</b>	<b>100</b>	<b>57 639</b>	<b>100</b>

Spółka po trzech kwartałach 2012 roku odnotowała sprzedaż na zbliżonym poziomie jak w analogicznym okresie roku poprzedniego. Sprzedaż krajowa nadal stanowi znaczący udział i w badanym okresie wyniosła 94,1 % całej sprzedaży. Spółka odnotowała wzrost sprzedaży zagranicznej o 1% w stosunku do roku poprzedniego. Emitent prowadzi szereg działań w celu umacniania swojej pozycji na rynku krajowym oraz zdobywania nowych obszarów poza granicami Polski. Główny kierunek eksportu stanowią rynki wschodnie.

#### Dane dotyczące spółki zależnej Folpak Sp. z o.o.

Wartość sprzedaży spółki Folpak Sp. z o.o. po III kwartałach 2012 roku

01.01.2012-30.09.2012	01.01.2011-30.09.2011
Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)
1 009	787

Przychody netto ze sprzedaży wypracowane przez Spółkę po trzech kwartałach 2012 roku są wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ na taki wynik ma wdrożony w Folpak Sp. z o.o. proces restrukturyzacji, którego jednym z celów jest częściowa zmiana profilu prowadzonej działalności. Zarząd inicjuje szereg działań w celu wypracowania wyższych wyników finansowych w następnych kwartałach.

#### Dane dotyczące spółki zależnej BIOERG S.A.

Wybrane dane finansowe: BIOERG S.A. po III kwartałach 2012 r. (w tys. zł.)

(wyszczególnienie)	stan na 30.09.2012	stan na 30.09.2011
1	2	3
Kapitał (fundusz) własny	1 238	1 083
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	892	198
Inwestycje długoterminowe	0	0
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	147	709
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	147	709
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	179	215
Aktywa trwałe	112	124
Aktywa obrotowe	1 306	1 175
Aktywa / Pasywa razem	1 417	1 298

Dane w tys. złotych

(wyszczególnienie)	III kwartał 2012 okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2012 narastająco okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	III kwartał 2011 okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	III kwartał 2011 narastająco okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
1	2	3	4	5
Amortyzacja	4	13	1	1
Przychody netto ze sprzedaży	401	1 220	155	887
Zysk/strata na sprzedaży	-57	-37	-45	155
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-57	-37	0	141
Zysk/strata brutto	-30	4	9	172
Zysk/strata netto	-30	1	9	172
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-63	-720	267	-460
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0	0	-2	-3
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0	0	0	505

Dane w tys. złotych

Spółka BIOERG SA po trzech kwartałach 2012 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 1.220 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego o 333 tys. zł, kiedy wypracowała je na poziomie 887 tys. zł (wzrost o ponad 37%). W przedmiotowym okresie wystąpił wzrost zatrudnienia w obszarze działu handlowego Spółki. Zatrudnienie dodatkowych 2 osób do działu handlowego było niezbędne w celu kontynuacji rozwoju natomiast spowodowało istotny wzrost kosztu wynagrodzeń. Wraz z działaniami handlowymi zintensyfikowano działalność marketingową mającą na celu pozyskanie klientów zagranicznych oraz zwiększono ilość prowadzonych prac badawczych związanych z rozwojem produktów Spółki. Koszty poniesione w wyniku tych prac takie jak zakup surowców oraz badanie otrzymanych produktów również wpłynęły istotnie na wynik z działalności operacyjnej. Okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 BIOERG SA zamknął się zyskiem netto w wysokości 1 200 złotych.

Zwiększenie sprzedaży jest skutkiem przede wszystkim aktywnie prowadzonej działalności handlowej, w wyniku której w III kwartale 2012 roku obserwujemy dalszy wzrost wolumenu sprzedaży, na który składają się głównie kompostowalne torby oraz worki na odpady. W omawianym okresie Spółka prowadziła działalność na obszarze całego kraju, nawiązując współpracę z nowymi grupami odbiorców głównie wśród jednostek administracji publicznej oraz klientów indywidualnych.

W III kwartale 2012 roku konsekwentnie realizowano strategię intensyfikacji działań marketingowych mających na celu wzrost rozpoznawalności marki BIOERG na rynku krajowym i zagranicznym oraz promocję ekologicznych produktów kompostowalnych BIOERG SA między innymi poprzez działania edukacyjne, podwyższające społeczną świadomość z zakresu ekologii.

Jako prekursor produkcji ekologicznych opakowań w Europie Środkowej, BIOERG SA została zaproszona do opracowania studium metody wdrożenia produkcji opakowań z tworzyw biodegradowalnych w ramach międzynarodowego projektu „Plastice”, realizowanego w ramach Programu dla Europy Środkowej, a koordynowanego przez słoweński Narodowy Instytut Chemii w Lublanie.

Projekt ten koncentruje się na identyfikacji i usunięciu przeszkód ograniczających możliwości szerszego stosowania w Europie Środkowej tworzyw zgodnych z zasadą zrównoważonego rozwoju, szczególnie tworzyw biodegradowalnych i ma na celu promowanie nowych, przyjaznych dla środowiska rozwiązań w zakresie zrównoważonych tworzyw, także poprzez podnoszenie świadomości wśród grup docelowych w kwestii tworzyw biodegradowalnych oraz tworzenie krajowych punktów informacyjnych we Włoszech, Słowenii, Słowacji i Polsce.

Jednocześnie kontynuując realizację projektu pn. „Paszport do eksportu”, prowadzono dalsze działania mające na celu wprowadzenie produktów BIOERG SA na rynki zagraniczne. Analiza wybranych rynków europejskich w poszukiwaniu potencjalnych klientów zaowocowała szeregiem spotkań z potencjalnymi partnerami handlowymi z Norwegii, Szwecji, Niemiec i Szwajcarii. Dzięki pozyskanym dotacjom realizacja przedmiotowych spotkań handlowych była współfinansowana ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

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

**Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

WYBRANE DANE FINANSOWE	III kwartał	III kwartał	I kwartał	III kwartał
	narastająco /2012	narastająco / 2011	narastająco / 2012	narastająco / 2011
	okres od	okres od	okres od	okres od
	2012-01-01 do 2012-09-30 w tys. zł	2011-01-01 do 2011-09-30 w tys. zł	2012-01-01 do 2012-09-30 w tys. EUR	2011-01-01 do 2011-09-30 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług	57 824	58 041	13 785	14 362
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	414	1 184	99	293
Zysk (strata) brutto	229	937	55	232
Zysk (strata) netto	282	748	67	185
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 192	2 338	761	579
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 017	-2 530	-958	-626
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 126	-193	-507	-48
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 951	-385	-703	-95
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	0,02	0,00	0,00
	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Aktywa razem	60 229	56 118	14 641	12 706
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 707	23 443	6 978	5 308
Zobowiązania długoterminowe	5 441	3 574	1 323	809
Zobowiązania krótkoterminowe	23 266	19 869	5 656	4 499
Kapitał własny	31 522	32 675	7 663	7 398
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 211	3 922
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000	43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,72	0,74	0,18	0,17

W badanym okresie przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz usług zamknęły się na poziomie 57 824 tys. zł. i były zbliżone do osiągniętych w roku 2011.. Grupa Kapitałowa odnotowała przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 3 192 tys. zł. i prezentują się one korzystnie w stosunku wypracowanych po III kwartałach 2011 roku w wysokości 2 338 tys. zł. Wynik finansowy netto wypracowany przez Emitenta jest niższy od zeszłorocznego, ale Grupa Kapitałowa ERG SA inicjuje wiele procesów w celu jego poprawy w następnych kwartałach.

**Wybrane dane finansowe dotyczące jednostkowego sprawozdania finansowego**

WYBRANE DANE FINANSOWE	III kwartał	III kwartał	III kwartał	III kwartał
	narastająco / 2012	narastająco / 2011	narastająco / 2011	narastająco / 2010
	okres od	okres od	okres od	okres od
	2012-01-01 do 2012-09-30 w tys. zł	2011-01-01 do 2011-09-30 w tys. zł	2011-01-01 do 2011-09-30 w tys. EUR	2010-01-01 do 2010-09-30 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 703	57 639	13 756	14 262
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	526	1 412	125	349
Zysk (strata) brutto	319	1 136	76	281
Zysk (strata) netto	381	947	91	234
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 894	4 717	928	1 167
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 878	-4 470	-924	-1 106
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 126	-736	-507	-182
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 110	-489	-503	-121
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,01	0,02	0,00	0,00

	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Aktywa razem	63 899	57 541	15 533	13 028
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 420	23 444	7 152	5 308
Zobowiązania długoterminowe	5 441	3 574	1 323	809
Zobowiązania krótkoterminowe	23 979	19 870	5 829	4 499
Kapitał własny	34 479	34 097	8 381	7 720
Kapitał zakładowy	17 322	17 322	4 211	3 922
Liczba akcji (w szt.)	43 305 000	43 305 000	43 305 000	43 305 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,80	0,79	0,19	0,18

W badanym okresie ERG SA wypracowała przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług w wysokości 57 703 tys. zł. Osiągnięte przychody są głównie efektem utrzymanego przez Spółkę wolumenu sprzedaży. Po trzech kwartałach 2012 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 3 894 tys. zł. i były niższe od zeszłorocznych, kiedy zostały odnotowane na poziomie 4 717 tys. zł. Zaznaczyć należy, iż Spółka konsekwentnie realizuje politykę inwestycyjną związaną z rozbudową zaplecza produkcyjnego w miarę wzrostu wolumenu. Wynik finansowy netto wypracowany w badanym okresie jest niższy od zeszłorocznego. Na osiągnięty wynik w 3 kwartałach 2012 roku miał głównie wpływ skokowy wzrost cen surowców. Wobec tego niekorzystnego zjawiska zmniejszeniu uległy osiągane marże ze sprzedaży produktów co w konsekwencji przełożyło się na wynik netto Spółki.

Zarówno Grupa Kapitałowa, jak i Spółka ERG SA prowadzi optymalizację i intensyfikację procesów zmierzających do wypracowania wyższych wyników w następnych kwartałach.

#### XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EURO

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

2012 rok - 4,1138 PLN / EURO (tabela 189/A/NBP/2012 z 28.09.2012)

2011 rok - 4,4168 PLN / EURO (tabela 252/A/NBP/2011 z 30.12.2011)

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

2012 rok - 4,1948 PLN / EURO

2011 rok - 4,0413 PLN / EURO

#### INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2012

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

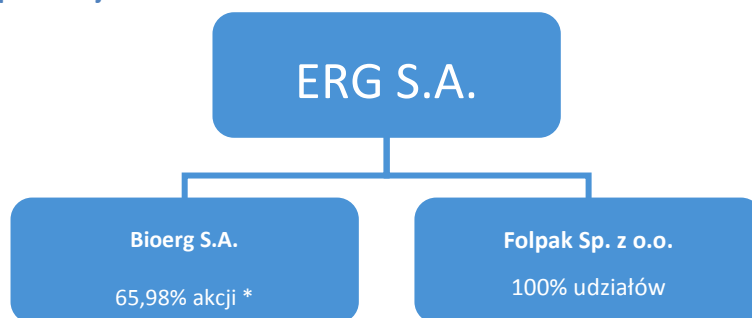
ERG S.A. tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

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. Nr 184, poz. 1539) tworzą następujące podmioty:

ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmioty zależne:

- BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej ,
- FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

#### Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



\* na dzień 30 września 2012 roku

#### Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

##### BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

BIOERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej została powołana w 2007 roku jako BIOERG Sp. z o. o., podmiot zależny Spółki: ERG S.A. Akt założycielski ww. podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r. natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A., który posiadał 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. 2 września 2010 roku NWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego BIOERG S.A. w drodze emisji prywatnej 180.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł za akcję. Wyżej opisane NWZ podjęło również uchwałę o zmianie dotychczasowej liczby akcji w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:10 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną akcji w wysokości 1,00 zł ustala się na kwotę 0,10 zł dla każdej akcji ze skutkiem dziesięciokrotnego zwiększenia dotychczasowej liczby akcji tworzących kapitał zakładowy. Na dzień 31 grudnia 2010 roku, w wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki BIOERG S.A. oraz podziału wartości nominalnej akcji w stosunku 1:10, kapitał zakładowy wynosił 680.000 zł i dzielił się na 6.800.000 akcji z czego 73,53% akcji BIOERG S.A. posiadał Emitent. W dniu 8 grudnia 2010 roku NWZ BIOERG S.A. podjęło uchwałę w wyniku, której doszło do podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 850.000 zł, w drodze emisji 700.000 akcji serii C oraz 1.000.000 akcji serii D. Wartość nominalna jednej akcji serii C i D wynosi 0,10 zł. Przeprowadzenie emisji akcji serii C i D związane było z planami upublicznienia Spółki poprzez wprowadzenie jej do notowań w Alternatywnym Systemie Notowań na rynku NewConnect. Akcje spółki BIOERG S.A. zadebiutowały na rynku NewConnect w dniu 22 marca 2011 roku. W trzecim kwartale 2012 stan posiadania w związku z wystosowanym przez ERG S.A. zaproszeniem do składania ofert sprzedaży akcji BIOERG S.A., uległ zwiększeniu o 671 455 akcji. W dniu 9 lipca 2012 roku na podstawie uchwały NWZ ERG S.A. z dnia 18 czerwca 2012 roku, Zarząd ERG zaprosił akcjonariuszy BIOERG do składania ofert sprzedaży akcji. W wystosowanym zaproszeniu szczegółowo określone zostały kryteria zakupu akcji. W wyniku złożonych odpowiedzi na przedstawione zaproszenie Spółka ERG SA nabyła łącznie 671 455 akcji BIOERG SA. W wyniku tego zakupu na dzień publikacji sprawozdania finansowego ERG S.A. posiada 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A. co stanowi 5 608 672 akcji. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS. W dniu 31 stycznia 2012 roku w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, mocą której delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, został Pan Piotr Szewczyk. W dniu 30 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd II kadencji w osobie Pana Dariusza Purgała - Prezesa Zarządu. Również w konsekwencji złożenia rezygnacji z dniem 6 lipca 2012 roku z

pełnionych obowiązków przez Pana Dariusza Purgała, dotychczasowego Prezesa Zarządu BIOERG S.A. na stanowisko to został powołany w dniu 6 lipca 2012 roku przez Radę Nadzorczą Emitenta Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu.

Głównym przedmiotem działalności Spółki BIOERG SA jest wprowadzanie na rynek artykułów z tworzyw biodegradowalnych.

#### **FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej**

W dniu 12 maja 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Folpak Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1 900 000 zł., który dzieli się na 1 900 udziałów o wartości 1 000 zł każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 630 udziałów. Do czasu NWZ kapitał zakładowy Folpak Sp. z o.o. dzielił się na 1 230 udziałów o wartości 1 000 zł. każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiada 1.900 udziałów, co stanowi 100 % kapitału zakładowego i 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały FOLPAK Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. W styczniu 2011 roku Zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej. W związku z tym, Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie adresu siedziby, który od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. W ramach działań restrukturyzacyjnych została także podjęta uchwała o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa-Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk.

Emitent na dzień 30.06.2012 przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Test został dokonany poprzez porównanie wartości bilansowej udziałów w spółce Folpak Sp. z o.o., z jej wartością użytkową oszacowaną metodą zdyskontowanych strumieni pieniężnych. Wartość użytkowa wyniosła 2 620 tys. zł (po uwzględnieniu bieżącego długu oprocentowanego – 1 516 tys. zł), wartość bilansowa netto udziałów w tej spółce wynosi 1 358 tys. zł. W związku powyższym należy uznać, że nie nastąpiła utrata wartości użytkowej spółki. W ocenie jednostki, pięcioletnie plany finansowe będące podstawą testu oparto na rozsądnych i mających potwierdzenie w najlepszej wiedzy założeniach. Jako stopę dyskontową (9,01%) wykorzystano średnioważony koszt kapitału (WACC-weighted average cost of capital). Koszt kapitału własnego, długu oprocentowanego oraz proporcję między tymi wskaźnikami ustalono uwzględniając, że źródłem finansowania Folpak Sp. z o.o. są środki pochodzące z ERG S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w III kwartale 2012 roku była produkcja i sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

#### **Zmiany w strukturze Grupy**

Poza omówionymi powyżej nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ERG S.A.

#### **DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ**

##### **JEDNOSTKA DOMINUJĄCA**

##### **ERG Spółka Akcyjna**

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Telefon: 32 264-02-81, 32 268-60-50

Fax.: 32 262-32-48

Adres poczty elektronicznej: [erg@erg.com.pl](mailto:erg@erg.com.pl)

Strona internetowa: [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl)



**BIOERG S.A.**

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Telefon: 32 262-22-22

Fax.: 32 264-22-21

Adres poczty elektronicznej: bioerg@bioerg.pl

Strona internetowa: www.bioerg.pl

**FOLPAK Sp. z o.o.**

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

Adres Spółki: 42-520, Dąbrowa Górnicza, ul. Chemiczna 6

Telefon: 23 672-14-23

Fax.: 23 672-37-11

**Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:**

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

**Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Dariusz Purgał
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Anna Koczur - Purgał
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	– Grzegorz Tajak
Członek Rady Nadzorczej	– Marek Migas
Członek Rady Nadzorczej	– Maciej Błasiak

W dniu 27 czerwca 2012 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki zrezygnował Pan Wojciech Wrochna. Natomiast uchwałą nr 23 ZWZ z dnia 28 czerwca 2012 roku, Walne Zgromadzenie Emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Tajaka.

**Zmiany w składzie Zarządu w spółkach zależnych:****Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:**

Członek Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W trzecim kwartale 2012 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu spółki FOLPAK Sp. z o.o.

**Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A na dzień 30 września 2012 roku:**

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk

**Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A na dzień publikacji niniejszego sprawozdania**

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk

W dniu 1 lutego 2012 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Maciej Błasiak. Rada Nadzorcza Spółki BIOERG SA podjęła uchwałę o czasowym delegowaniu Członka Rady Nadzorczej do pełnienia

funkcji Prezesa Zarządu, w osobie Pana Piotra Szewczyka. Został on delegowany na okres do trzech miesięcy, tj. do 30 kwietnia 2012 roku. W dniu 30 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza BIOERG SA powołała Zarząd II kadencji w osobie Pana Dariusza Purgała - Prezesa Zarządu. Dnia 6 lipca 2012 roku Zarząd BIOERG S.A. poinformował zaś, że Pan Dariusz Purgał złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej Emitenta. W następstwie czego w dniu 11 lipca 2012 roku Rada Nadzorcza BIOERG SA powołała Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu.

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

Poza zmianami wymienionymi w pkt. 1 niniejszej informacji dodatkowej nie miały miejsca ww. zdarzenia w III kwartale 2012 roku w przypadku Grupy ERG.

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

Na rok 2012 Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników.

Jednakże, Spółka BIOERG SA, jako podmiot notowany na rynku NewConnect publikowała prognozy wyników na 2012 rok. Spółka przygotowała prognozę finansową na lata 2011-2013 w sposób zapewniający porównywalność z wynikami z lat poprzednich.

Przy konstruowaniu prognozy na lata 2011-2013 rok BIOERG SA uwzględniła planowane do pozyskania kontrakty handlowe oraz wzrost przychodów i kosztów wynikających ze wzrostu skali działania w następujących obszarach:

- a) zwiększenie sprzedaży opakowań biodegradowalnych dostarczanych do sieci handlowych,
- b) rozwój sprzedaży wyrobów na rynkach zagranicznych,
- c) zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez zakup i wdrożenie linii produkcyjnej do wytwarzania i konfekcjonowania opakowań kompostowalnych.

Prognoza finansowa BIOERG SA została przygotowana z uwzględnieniem następujących czynników niezależnych od Spółki:

- a) wzrost zapotrzebowania na opakowania biodegradowalne/kompostowalne w Polsce oraz na kluczowych rynkach zagranicznych, kształtowany poprzez zakupy dobrowolne oraz obligatoryjne,
- b) zmiany cen surowców wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji,
- c) wzrost konkurencji na rynku,
- d) kształtowanie się kursu EUR/PLN wpływającego na zmiany przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz ceny surowców wykorzystywanych do produkcji,
- e) zmiany rynkowych stóp procentowych.

Prognoza finansowa BIOERG SA została przygotowana z uwzględnieniem następujących czynników zależnych od Spółki:

- a) rozwój sprzedaży na rynku krajowym w segmencie sieci handlowych oraz jednostek administracji publicznej, skutkujący planowanym wzrostem przychodów ze sprzedaży,
- b) rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, poprzez budowę struktur handlowych oraz promocję produktów Spółki podczas targów handlowych, skutkujący planowanym wzrostem przychodów ze sprzedaży,
- c) zwiększenie zdolności produkcyjnych poprzez zakup i uruchomienie nowej linii produkcyjnej,
- d) nakłady na budowę struktur handlowych na rynku krajowym i zagranicznym oraz koszty promocji produktów,
- e) nakłady w obszarze badania i rozwoju w zakresie opracowania i wdrożenia nowych produktów (w tym dla przemysłu kosmetycznego, rolnego oraz branży medycznej).

Spółka w dokumencie informacyjnym opublikowanym w marcu 2011 roku zaprezentowała prognozę wyników finansowych na lata 2011-2013 zgodnie z tabelą:

Wartości prognozowane [tys. zł.]	2011	2012	2013
Przychody ze sprzedaży	1 050	1 890	3 020
Zysk netto	37	113	245

30 stycznia 2012 r. Spółka opublikowała raportem bieżącym wstępną informację o wynikach finansowych zakładającą wypracowanie wyników za rok 2011 wyższych od prognozowanych w marcu 2011 r.

Wartości przewidywane[tys. zł]	2011
Przychody ze sprzedaży	1 200
Zysk netto	190

Wypracowane przychody za rok 2011 były zbliżone do założonych w Dokumencie Informacyjnym. Osiągnięty w 2011 wynik netto był o 3 tys. zł. wyższy od prognozowanego i wyniósł 193 tys. zł.

Po wynikach wypracowanych przez Spółkę BIOERG SA po trzecim kwartale 2012 roku Zarząd nie widzi zagrożeń dla zrealizowania wartości prognozowanych przedstawionych w tabeli opublikowanej w Dokumencie Informacyjnym w marcu 2011 roku w odniesieniu do prognozowanej wartości przychodu ze sprzedaży. Jednocześnie Zarząd dopuszcza możliwość nie zrealizowania założonej w prognozie wysokości zysku netto. W przypadku spełnienia się przesłanek do niezrealizowania prognozowanego wyniku informacja taka zostanie przekazana raportem bieżącym.

Ciągły wzrost przychodów ze sprzedaży jest wynikiem zwiększenia ilości odbiorców i efektem prowadzonych działań marketingowych. Jednocześnie nakłady wiążące się z intensyfikacją działań marketingowych oraz poszerzeniem obszaru działań handlowych na rynki zagraniczne spowodowały wzrost kosztów sprzedaży, co bezpośrednio wpłynęło na osiągnięty wynik netto. Zakłada się, że ponoszone koszty związane z rozwojem działu handlowego przyniosą korzyści w przyszłych okresach..

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

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 30 września 2012 r. oraz na dzień 13 listopada 2012 roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	2 319 318	5,35%	5,35%
Metalskład Sp. z o.o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat	26 697 023	61,65%	61,65%
	<b>43 305 000</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

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

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	2 319 318	5,35%	5,35%
Metalskład Sp. z o.o.*	2 766 987	6,39%	6,39%
Anna Koczur-Purgał	105 000	0,24%	0,24%
Marcin Agacki.	12 563	0,029%	0,029%
Piotr Szewczyk	1 200	0,0028%	0,0028%

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

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

W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów.

Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrant w ilości 487 936 warrantów.

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

Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 15 maja 2012 roku nie wykonała przysługującego z warrantów prawa objęcia akcji po opłaceniu ceny emisyjnej. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji spółki. Cena emisyjna jednej akcji w wykonaniu prawa z warrantu jest równa 0,40 złotych.

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

Seria warrantów	Z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warrant serie A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrant serie B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrant serie C - w roku 2011	2010	31-05-2011	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
<b>Razem</b>			<b>3 149 600</b>			<b>1 259 840,00</b>	<b>1 007 872,00</b>

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

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

Prawo do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 31 grudnia 2012 roku.

**6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W III kwartale 2012 roku w żadnej ze spółek Grupy ERG nie toczyły się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta oraz dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio 10% kapitałów własnych emitenta.

**7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi**

Emitent i podmioty z nim powiązane nie dokonywały w III kwartale 2012 r. istotnych transakcji, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi przeprowadzonymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 7.6 sprawozdania finansowego.

**8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych**

W trzecim kwartale 2012 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez Emitenta znajdują się pkt. 7.7 sprawozdania finansowego.

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

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

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

1. Znaczącym czynnikiem, który w perspektywie następnych kwartałów będzie miał wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową ERG SA wyniki finansowe jest działalność Spółki zależnej BIOERG SA, której strategia zakłada optymalizację sprzedaży poprzez:

- Nawiązywanie współpracy z nowymi odbiorcami-przedsiębiorcami zajmującymi się działalnością handlową;
- Dążenie do zwiększenia obecności produktów Spółki w miejscach publicznych, głównie sieciach handlowych. Są to przede wszystkim produkty do użytku domowego (np. worki na odpady), a także torby reklamowe.
- Sukcesywne nawiązywanie współpracy z podmiotami administracji publicznej, takimi jak: jednostki straży miejskiej, urzędy miast, gmin, jednostki komunalne itp. Celem jest wypracowanie rozpoznawalnej także wśród indywidualnych jednostek marki PSIWOREK;
- Wzrost działalności eksportowej Spółki oraz sukcesywne wykorzystywanie środków przyznanych w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. Działanie 6.1. Paszport dla eksportu, w ramach którego BIOERG SA otrzymała 119 900 zł. na rozwój eksportu na rynkach Niemiec, Norwegii i Szwajcarii.

2. Czynnikiem, który będzie miał znaczący wpływ na osiągnięte w kolejnych kwartałach 2012 roku wyniki finansowe, w tym w szczególności marżę na sprzedaży oraz wynik netto będą ceny surowców i ich amplituda wzrostów lub spadków (polietylen i polipropylen) wykorzystywanych do produkcji podstawowych wyrobów ERG SA oraz ogólna sytuacja makroekonomiczna kraju.
3. Grupa Kapitałowa w następnych kwartałach zamierza inicjować projekty w celu dalszego ugruntowywania swojej pozycji rynkowej, wzrostu wolumenu sprzedaży, umacniania swojego wizerunku jako dobrej i znanej marki, oferującej produkty o najwyższej jakości.
4. Istotne dla rozwoju Grupy oraz osiągniętych wyników finansowych mogą być uruchomione przez ERG SA nowe linie produkcyjne, zwiększające moce produkcyjne i poszerzenie asortymentu oferowanych produktów oraz wejście na nowe obszary rynku.
5. Spółka planuje również kontynuację procesu inwestycyjnego, którego celem jest rozbudowa oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty, bazujące na niszach rynkowych, które pozwolą poprawić rentowność oraz zdywersyfikować sprzedaż.
6. Ponadto, w ramach bieżącej działalności wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ERG ma również sytuacja na rynku walutowym. Zmienność kursu złotego wobec EUR i USD może mieć wpływ na ceny surowców oraz konkurencyjność oferty Spółki na rynkach zagranicznych.
7. Jednym z czynników mogących negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę i Grupę wyniki finansowe w przyszłości może mieć pogorszenie koniunktury gospodarczej w Polsce i na świecie.

ZARZĄD:

Marcin Agacki – Prezes Zarządu  
Piotr Szewczyk – Członek Zarządu