



**SPRAWOZDANIE Z  
DZIAŁALNOŚCI ERG S.A.  
za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.**

Dąbrowa Górnicza, 26 kwiecień 2013r.

## SPIS TREŚCI

I.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZADZANIU RAPORTU .....	3
II.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI .....	3
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH .....	4
IV.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI ERG SA .....	5
V.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI .....	6
VI.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	7
VII.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I USŁUG .....	7
VIII.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM .....	11
IX.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ERG SA. ..	13
X.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG SA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....	15
XI.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA W INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ..	17
XII.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	17
XIII.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	19
XIV.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI .....	19
XV.	PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2012R. Z PROGNOZAMI .....	19
XVI.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI .....	19
XVII.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI .....	21
XVIII.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY .....	21
XIX.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNETRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA .....	23
XX.	WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE ERG SA .....	24
XXI.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM .....	25
XXII.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA .....	25
XXIII.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	25
XXIV.	ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI .....	26

XXV.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	26
XXVI.	AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	27
XXVII.	INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI .....	27
XXVIII.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI .....	27
XXIX.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW .....	27
XXX.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI .....	29
XXXI.	INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE .....	29
XXXII.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	30

## I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZADZANIU RAPORTU

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym.

## II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

Przedmiotem działalności ERG SA jest produkcja na szeroką skalę nowoczesnych wyrobów z tworzyw sztucznych: folii polietylenowych, wyrobów wtryskowych. Oferta ERG SA skierowana jest głównie do dużych i średnich klientów instytucjonalnych. Są to podmioty o ugruntowanej pozycji na rynku krajowymi zagranicznym, liderzy w swoich branżach, o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i szerokich możliwościach rozwoju. Nasze wyroby trafiają głównie do odbiorców przemysłu hutniczego, spożywczego (browary, producenci napojów i wód, przetwórstwo owocowo - warzywne), producentów opakowań giętkich oraz przemysłu motoryzacyjnego. Spośród szerokiej gamy produktów część kierowana jest również na rynek odbiorców detalicznych. Są to przede wszystkim worki foliowe oraz folie ochronne. Nasze wyroby charakteryzują się wysoką i powtarzalną jakością, co zapewnia wdrożony System Zarządzania Jakością ISO9001:2000 oraz zatrudnianie wykwalifikowanych specjalistów z zakresu przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Podstawowy asortyment wyrobów foliowych oferowanych przez ERG SA przedstawia się następująco:

- Folie do pakowania mrozonek,
- Folie do laminowania,
- Folie do pakowania artykułów higienicznych,
- Folie zimnokurczliwe (stretchhood),
- Folie głębokotłoczone (moletowane),
- Folie EVA,
- Folie opakowaniowe,
- Folie termokurczliwe (kaptury),
- Folie ochronne PE-HD, PE-LD,
- Worki i woreczki z PE-LD,
- Worki na śmieci i odpadki sanitarne.

Jako jeden z największych producentów na rynku krajowym oferujemy szeroki asortyment obudów do akumulatorów rozruchowych do samochodów osobowych, ciężarowych, ciągników oraz maszyn rolniczych. Dużym zainteresowaniem Klientów cieszą się także wytwarzane przez nas skrzynki transportowe. Główny asortyment oferowanych przez ERG SA wyrobów wtryskowych stanowią następujące produkty:

- Obudowy akumulatorowe,
- Skrzynki transportowe
- Naczynia do ogniw akumulatorowych,
- Skrzynki dla przemysłu spożywczego.

Ponadto, Spółka ERG SA jest otwarta na wciąż rosnące wymagania Klientów i potrzeby rynkowe starając się sprostać każdemu niestandardowemu zamówieniu Klienta, zarówno wśród wyrobów foliowych, jak i wtryskowych.

### III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

Wybrane, istotne pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	stan na 2012- 12-31	Wskaźnik struktury	stan na 2011- 12-31	Wskaźnik struktury	Zmiana stanu do okresu poprzedniego	
					Kwota tys. zł	Dynamika %
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>34 233</b>	<b>53,63</b>	<b>30 930</b>	<b>54,00</b>	<b>3 303</b>	<b>10,68</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	26 796	41,98	24 377	42,56	2 419	9,92
Wartości niematerialne	1 036	1,62	1 196	2,09	-160	-13,38
Udziały w jednostkach zależnych	4 137	6,48	1 771	3,09	2 366	133,60
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	295	0,46	673	1,18	-378	-56,17
Nieruchomości inwestycyjne	1 142	1,79	1 102	1,92	40	3,63
Pożyczki i należności	827	1,30	1 811	3,16	-984	-54,33
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>29 594</b>	<b>46,37</b>	<b>26 345</b>	<b>46,00</b>	<b>3 249</b>	<b>12,33</b>
Zapasy	8 547	13,39	5 310	9,27	3 237	60,96
Należności handlowe i pozostałe	19 577	30,67	17 429	30,43	2 148	12,32
Pożyczki i należności	827	1,30	1 811	3,16	-984	-54,33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	734	1,15	2 240	3,91	-1 506	-67,23
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	43	0,07	35	0,06	8	22,86
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>63 827</b>	<b>100,00</b>	<b>57 275</b>	<b>100,00</b>	<b>6 552</b>	<b>11,44</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>33 504</b>	<b>52,49</b>	<b>33 860</b>	<b>59,12</b>	<b>-356</b>	<b>-1,05</b>
Kapitał akcyjny	17 322	27,14	17 322	30,24	0	0,00
Zysk (strata) netto	-302	-0,47	2 055	3,59	-2 357	-114,70
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>30 323</b>	<b>47,51</b>	<b>23 415</b>	<b>40,88</b>	<b>6 908</b>	<b>29,50</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 229</b>	<b>8,19</b>	<b>3 574</b>	<b>6,24</b>	<b>1 655</b>	<b>46,31</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>25 094</b>	<b>39,32</b>	<b>19 841</b>	<b>34,64</b>	<b>5 253</b>	<b>26,48</b>
Zobowiązania handlowe i pozostałe	17 440	27,32	12 587	21,98	4 853	38,56
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>63 827</b>	<b>100,00</b>	<b>57 275</b>	<b>100,00</b>	<b>6 552</b>	<b>11,44</b>

W roku 2012 aktywa trwałe stanowiły 53,63% wszystkich aktywów w 2011 roku aktywa trwałe stanowiły 54% wszystkich aktywów. W porównaniu do roku poprzedniego łączna suma aktywów wzrosła o 11,4% z 57 275 tys. w 2011 do 63 827 tys. w roku 2012.

Wybrane, istotne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów.

W tabeli poniżej przedstawione zostały pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów ERG SA, osiągnięte w 2012 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12. 2012 w tys. zł	31.12. 2011 w tys. zł	Wskaźnik dynamiki %
1	2	3	4
<b>Przychody działalności operacyjnej</b>	<b>76 923</b>	<b>75 834</b>	<b>0,51</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	72 419	71 038	2,52
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 451	2 119	-31,52
Przychody ze sprzedaży usług	1 945	1 806	7,70
Pozostałe przychody operacyjne	652	779	-42,36
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	98	23	326,09
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>76 584</b>	<b>73 697</b>	<b>3,92</b>
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonej	-1 096	-1 688	-35,07
Zużycie surowców i materiałów	60 629	56 299	7,69
Usługi obce	4 554	6 794	-32,97
Podatki i opłaty	815	875	6,86

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	6 631	5 765	15,02
Amortyzacja	1 878	1 601	17,30
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 157	1 960	-40,97
Pozostałe koszty operacyjne	2 016	2 091	6,12
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>338</b>	<b>2 137</b>	<b>-84,14</b>
Przychody finansowe w tym:	<b>354</b>	<b>1 016</b>	<b>-65,16</b>
Odsetki	217	166	30,72
Koszty finansowe w tym:	<b>645</b>	544	18,57
Odsetki	522	433	20,55
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>47</b>	<b>2 609</b>	<b>-98,16</b>
Podatek dochodowy	350	554	-36,82
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-302</b>	<b>2 055</b>	<b>-114,70</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka wypracowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 338 tys. W 2012 przychody z działalności operacyjnej kształtowały się na poziomie 76 923 tys.

#### IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI ERG SA

##### Ryzyko istotnego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Udział kosztów materiałów używanych do produkcji w ogólnej strukturze kosztów Spółki ERG SA wynosi powyżej 76%. Zmiany cen na rynku materiałów wykorzystywanych przez Spółkę mogą wywierać negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

##### Ryzyko uzależnienia od dostawcy

Do najważniejszych materiałów używanych w procesie produkcyjnym ERG SA zalicza się polietylen i polipropylen. Rynek charakteryzuje się niewielką liczą dostawców zdolnych do dostarczania materiałów spełniających kryteria najwyższej jakości. Głównym dostawcą, stanowiącym o około 80% kosztów zakupu materiałów jest firma Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.

Mając na uwadze zmniejszenie uzależnienia od jednego dostawcy Spółka na bieżąco monitoruje rynek materiałów i prowadzi rozmowy z innymi dostawcami.

##### Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami i nowymi projektami

Polityka rozwoju ERG SA zakłada rozwój Grupy Kapitałowej poprzez akwizycję firm działających w branży tworzyw sztucznych oraz rozwój organiczny poszczególnych Spółek Grupy. Zgodnie z założeniami Zarządu Spółki działania te mają doprowadzić do umocnienia na rynku pozycji Grupy Kapitałowej ERG SA. Istnieje jednak ryzyko związane z powodzeniem nowych projektów realizowanych przez Grupę oraz wypracowywaniem odpowiednio wysokich zysków.

#### CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM ERG SA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

##### Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Tempo rozwoju polskiej gospodarki ma istotny wpływ na popyt na rynkach, na które Spółka kieruje swoje produkty. Siła nabywczą klientów detalicznych, przemysłu spożywczego, motoryzacyjnego i budowlanego jest ściśle związana ze wzrostem PKB. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji odbiorców Grupy, a co się z tym wiąże, może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na jego wyroby. W konsekwencji może to doprowadzić do spadku przychodów Spółki oraz do pogorszenia osiąganych wyników finansowych.

##### Ryzyko pogorszenia koniunktury w branżach, które są odbiorcami grupy kapitałowej spółki

Do najważniejszych grup odbiorców wyrobów Spółki zalicza się przedstawicieli przemysłu: spożywczego, poligraficznego, motoryzacyjnego i budowlanego. W sytuacji pogorszenia koniunktury w tych branżach istnieje ryzyko spadku popytu na produkty Spółki i Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji pogorszenie wypracowanych wyników finansowych.

### **Ryzyko konkurencji na rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych**

Rynek wyrobów z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym stopniem rozdrobnienia, a co za tym idzie dużym stopniem konkurencyjności. Dynamicznie rozwijający się sektor tego rodzaju wyrobów, zarówno krajowy jak i zagraniczny, kładący nacisk na rozwój parku maszynowego, wysoką jakość oferowanych produktów, niesie za sobą ryzyko spadku popytu na produkty Spółki, co może doprowadzić do pogorszenia osiąganych wyników finansowych.

ERG SA w celu minimalizacji tego ryzyka stara się wciąż wprowadzać do swojej oferty nowe produkty oraz plany akwizycyjne, docierać do nowych grup odbiorców, nawet tych niszowych.

### **Ryzyko różnic kursowych**

Około 12% materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym ERG SA pochodzi z importu. W związku z powyższym, Spółka i jej Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko kursowe. Ponadto, ceny surowców są również pośrednio zależne od kursu EUR i USD.

Export stanowi 6,18 % wartości sprzedaży produktów ERG SA. Spółka stara się stosować headging naturalny, ale w przypadku istotnej zmiany ww. proporcji export/import Spółki może być narażony na ryzyko kursowe.

## **CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM**

### **Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego**

Istnieje ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawnych oraz brakiem jego jednolitych interpretacji. Ewentualne zmiany przepisów, zwłaszcza z zakresu działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego) mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność Spółki. Prawo polskie znajduje się wciąż na etapie dostosowywania się do norm związanych z przystąpieniem do Unii Europejskiej.

### **Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej**

Pewne zagrożenie dla Spółki może stanowić polski system podatkowy ze względu na jego zmienność. Ponadto, wiele jego zapisów pozbawionych jest dostatecznej precyzji i jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Spółkę i Grupę Kapitałową, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

## **V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

Działania ERG S.A. w najbliższych latach będą koncentrować się na utrzymaniu wzrostu eksportu oraz na dalszej ekspansji na rynkach krajowych. Równocześnie Spółka w ramach rozwoju ograniczonego będzie optymalizować procesy wewnątrz firmy, wykorzystując jeszcze efektywniej posiadane zasoby.

Osiągnięcie wyznaczonych celów będzie możliwe dzięki:

- intensyfikacji działań marketingowych na rynkach niszowych,
- spójnej i konsekwentnej polityce sprzedaży eksportowej,
- rozszerzaniu oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty,
- prowadzeniu prac badawczo – rozwojowych nowych produktów,
- inwestycjom usprawniającym procesy produkcyjne,
- inwestycjom związanym z ekspansją biznesową na rynkach niszowych.

Wszystkie działania będą realizowane dzięki zaangażowaniu funduszy własnych oraz dotacji europejskich.

Główne kierunki rozwoju:

Rozwój organiczny Spółki uwzględniający stabilny fundament ERG SA poprzez:

- optymalizację procesów wewnątrz firmy i wykorzystanie posiadanych potencjałów (produkcja, logistyka, sprzedaż);
- konsekwentne rozszerzanie oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty opracowane przez komórki badawczo-rozwojowe, Spółki stanowiące odpowiedź na wyniki badań potrzeb Klienta i tendencji rynkowych;
- inwestycje realizujące wyżej wymienione kierunki, finansowane ze środków własnych oraz funduszy unijnych.

Rozbudowa Grupy Kapitałowej ERG SA. Główne kryteria przy wyborze podmiotów mogących wejść w jej skład to przede wszystkim:

- perspektywiczna działalność z dużym potencjałem wzrostu;
- innowacyjne, specjalistyczne, mocno zaawansowane technologicznie produkty;
- działanie w niszy rynkowej, o dużych barierach wejścia dla konkurencji;
- wysoki poziom rentowności prowadzonego biznesu,
- możliwe do uzyskania efekty synergii.

Spółka wychodząc naprzeciw wymaganiom rynku prowadzi ciągłe badania nad nowymi produktami i rozwija dotychczas istniejące, odpowiednio dostosowując je do konkretnych wymagań klientów.

#### VI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień 31 grudnia 2012r. oraz na dzień sporządzenia raportu brak jest toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej spraw, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### VII. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I USŁUG

Wartość sprzedaży Spółki w roku 2012 wyniosła 75 913 tys. zł. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Asortyment	31.12.2012		31.12.2011	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Folie	66 281	87,31	64 956	86,62
Wyroby wtryskowe	5 986	7,89	5 873	7,83
Towary handlowe i materiały	1 451	1,91	2 119	2,83
Pozostałe	2 195	2,89	2 038	2,72
<b>Razem</b>	<b>75 913</b>	<b>100,00</b>	<b>74 986</b>	<b>100,00</b>

Przychody ze sprzedaży w 2012 roku wyniosły 75 913 tys. zł. i były wyższe o 927 tys. zł. aniżeli w roku poprzednim. Spowodowane to było wzrostem sprzedaży zarówno wyrobów foliowych jak i wtryskowych. W omawianym okresie odnotowano odpowiednio wzrost sprzedaży folii o 1 325 tys. zł. oraz wyrobów wtryskowych o 113 tys. zł. Wzrost sprzedaży w ramach podstawowych kategorii działalności Spółki skutkował zmniejszeniem wartości sprzedaży innych towarów, materiałów i usług.



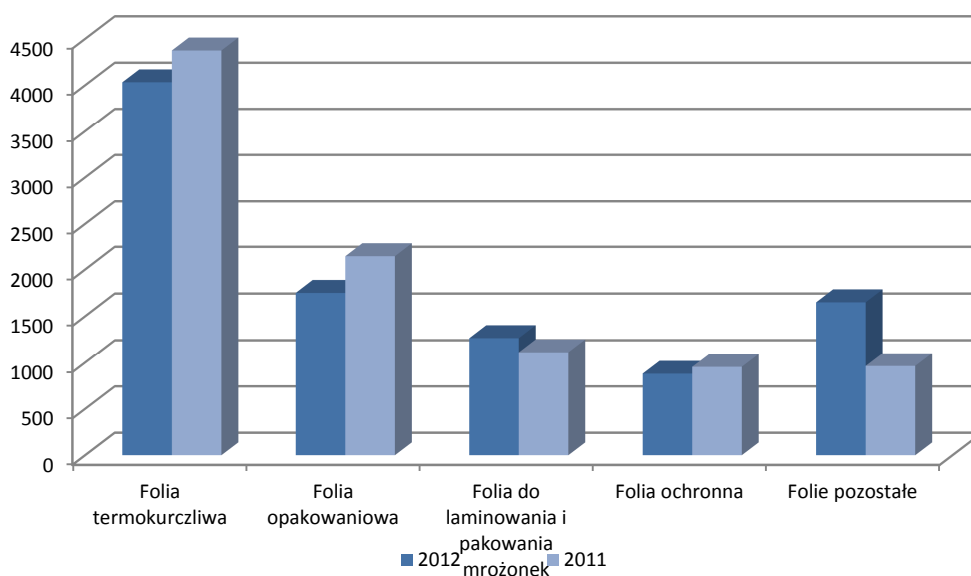
## Folia i wyroby foliowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

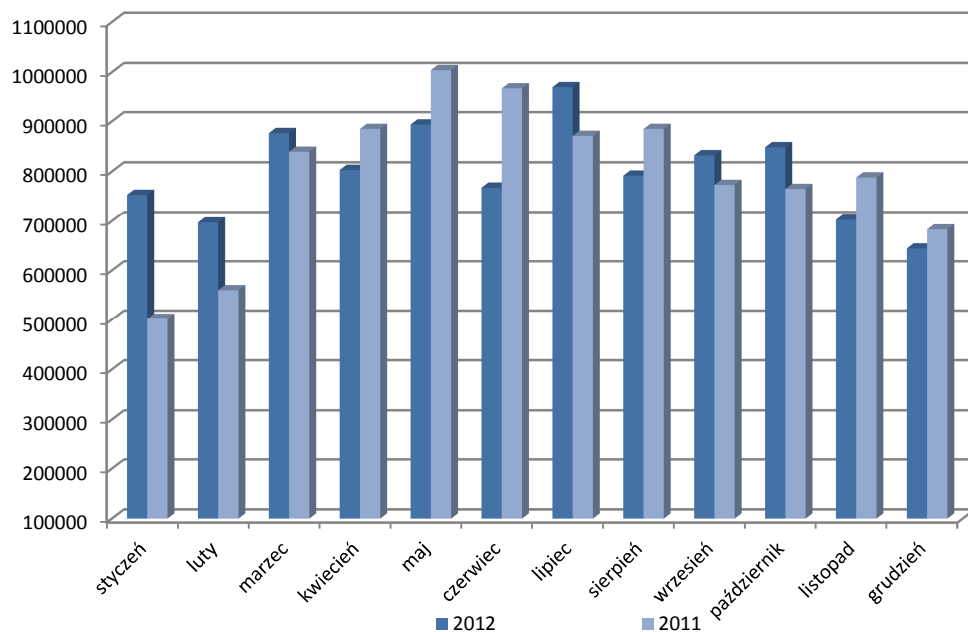
Asortyment	31.12.2012		31.12.2011	
	Tony	Udział %	Tony	Udział %
Folia termokurczliwa	4 032	42,11	4 375	45,8
Folia opakowaniowa	1 750	18,27	2 142	22,6
Folia do laminowania i pakowania mrożonek	1 265	13,21	1 113	11,7
Folia ochronna	880	9,19	953	9,9
Folie pozostałe	1 649	17,22	963	10,0
<b>Razem folie</b>	<b>9 576</b>	<b>100,00</b>	<b>9 546</b>	<b>100,00</b>

W 2012 roku Spółka sukcesywnie realizowała strategię w zakresie polityki handlowej oraz zdobywania nowych rynków zbytu, również tych niszowych. Dzięki temu udało się w omawianym okresie wypracować wynik z zakresu sprzedaży folii i wyrobów foliowych w wysokości 66 281 tys. zł. Wynik ten w ujęciu ilościowym odpowiada wielkości sprzedaży wynoszącej 9 576 ton. Największy udział w sprzedaży stanowiła, podobnie jak w roku poprzednim, folia termokurczliwa 42,11%.

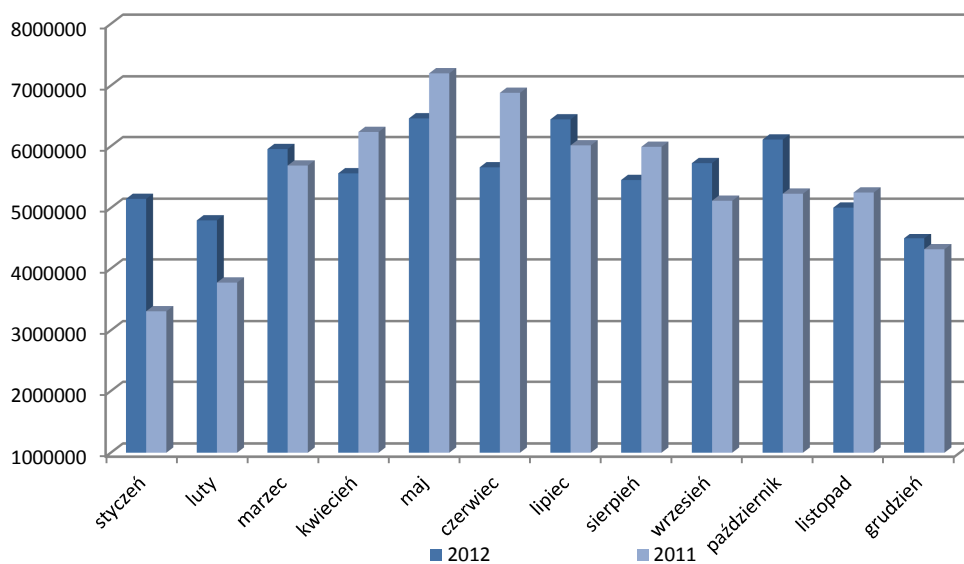
### Segment Folia – ilościowe (ton) porównanie wyrobów foliowych w roku 2012 i 2011



### Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2012 i 2011



### Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w 2012 i 2011



Sprzedaż wyrobów foliowych w poszczególnych miesiącach 2012 roku kształtowała się na poziomie zbliżonym do wyników osiągniętych w roku poprzednim. Szczególnie owocny pod względem wielkości sprzedaży w ujęciu ilościowym i wartościowym był pierwszy kwartał 2012 r.

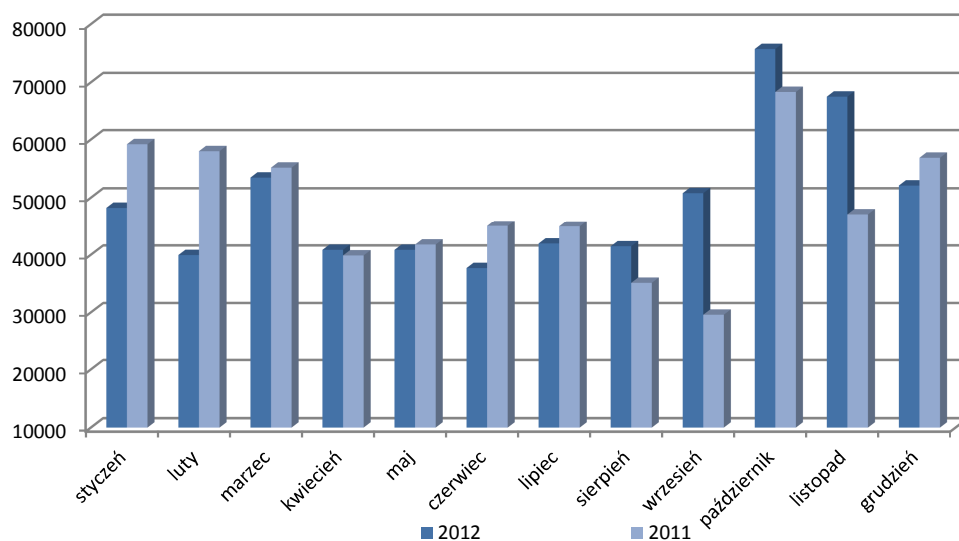
## Wyroby wtryskowe

Struktura ilościowa sprzedaży:

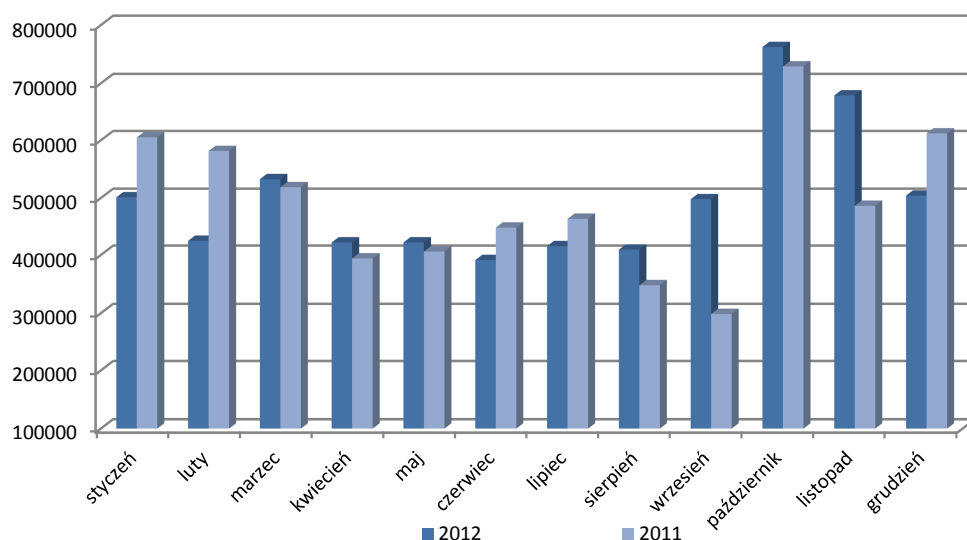
Asortyment	31.12.2012		31.12.2011	
	Tony	Udział %	Tony	Udział %
Obudowy akumulatorowe	454	76,43	345	59,59
Skrzynki transportowe	113	19,02	120	20,73
Wyroby wtryskowe pozostałe	27	4,55	114	19,68
<b>Razem wyroby wtryskowe</b>	<b>594</b>	<b>100,00</b>	<b>579</b>	<b>100,00</b>

Głównym wyrobem wtryskowym Spółki ERG SA w roku 2012 były zdecydowanie obudowy akumulatorowe. Spółka w przeciągu minionego roku odnotowała wzrost sprzedaży tego wyrobu o 109 ton. Tym samym obudowy akumulatorowe stanowiły ponad 76% całości produkcji Wydziału Wtrysków. Drugie miejsce w asortymencie wyrobów wtryskowych oferowanych przez ERG SA stanowiły skrzynki transportowe, których wielkość sprzedaży w stosunku do roku 2011 utrzymała się na zbliżonym poziomie. Sumarycznie w 2012 roku Spółka odnotowała niewielki wzrost wielkości sprzedaży o 2,53% w stosunku do roku 2011.

### Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2012 i 2011



## Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w roku 2012 i 2011



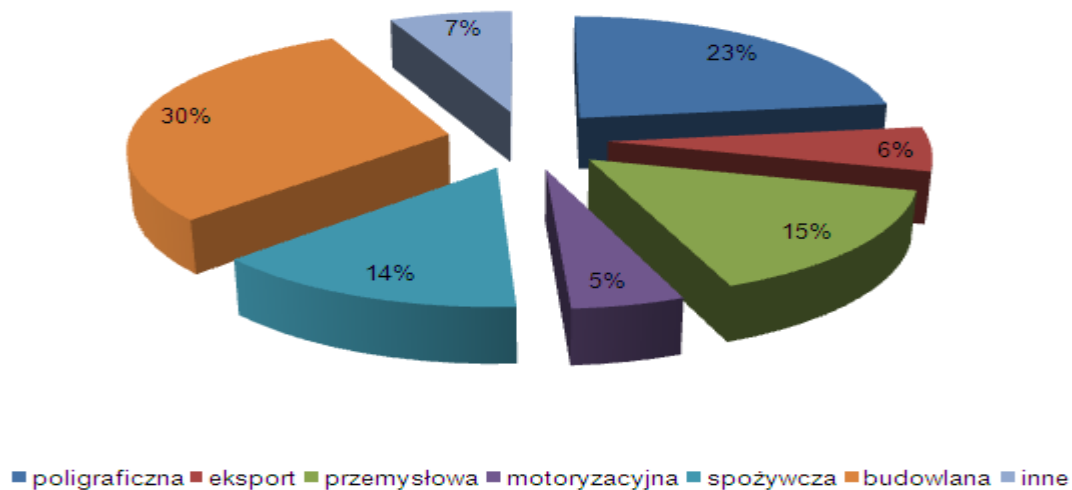
W badanym okresie Spółka wypracowała wartościowo wynik ze sprzedaży wyrobów wtryskowych na poziomie 5 986 tys. zł. Tym samym wartość sprzedaży wyrobów wtryskowych stanowiła 7,84% całkowitej wartości sprzedaży Spółki w 2012 roku. W porównaniu do roku 2011 odnotowano nieznaczny wzrost sprzedaży zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym. W ujęciu ilościowym ERG SA odnotowała wzrost sprzedaży o 15 ton. Natomiast w ujęciu wartościowym wzrost wyniósł 113 tys. zł. Miesięczna sprzedaż wyrobów wtryskowych w 2012 r. była zróżnicowana i charakteryzowała się okresowymi wahaniami. Niektóre miesiące zaowocowały lepszymi wynikami w stosunku do analogicznych okresów roku poprzedniego. Spółka inicjuje liczne działania mające na celu wzrost sprzedaży wyrobów wtryskowych w następnych latach oraz zwiększenie jej udziału w całkowitych zyskach ERG SA.

## VIII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

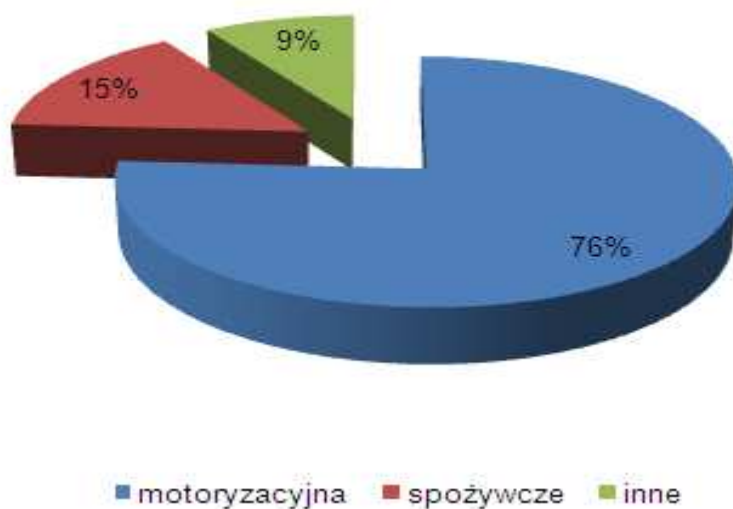
Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 93,86% produktów wytwarzanych przez ERG SA. Natomiast głównymi kierunkami eksportu pozostają rynki wschodnie. Równocześnie prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zaistnienie spółki ERG oraz jej produktów na rynkach Europy Zachodniej i Południowej.

Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) z podziałem na branże:

#### Wyroby foliowe



#### Wyroby wtryskowe



Struktura wartościowa sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług ERG SA z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny:

	31.12.2012		31.12.2011	
	tys. zł	Udział %	tys. zł	Udział %
Rynek krajowy	71 133	93,82	71 781	95,75
Rynek zagraniczny	4 682	6,18	3 182	4,25
<b>Razem</b>	<b>75 815</b>	<b>100</b>	<b>74 963</b>	<b>100</b>

ERG S.A. w badanym okresie odnotowała wartościowy wzrost sprzedaży zagranicznej. Wzrost eksportu jest tendencją stałą. Produkty Spółki są konkurencyjne na rynku krajowym jak i zagranicznym. Porównując roku do roku Emitent odnotował wzrost wartości sprzedaży na rynkach zagranicznych o 47,14%. Natomiast w porównaniu do 2011 roku wzrost ten wyniósł 65,8%, czym Spółka osiągnęła sprzedaż równą 4 682 tys.

#### **ODBIORCY:**

Spółka ERG od wielu lat współpracuje z wieloma odbiorcami, dzięki czemu może z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. Do naszych największych odbiorców wyrobów foliowych należą klienci reprezentujący branże spożywczą, motoryzacyjną, poligraficzną, budowlaną oraz przemysłową. Wyroby wtryskowe cieszą się największym zainteresowaniem pośród branży spożywczej oraz motoryzacyjnej. W grupie odbiorców są podmioty, które w 2012 roku osiągnęły 20% w całkowitych przychodach ze sprzedaży.

- w dniu 02.10.2012 Raportem bieżącym 21/2012 podano do publicznej wiadomości informację, że w ramach współpracy handlowej z firmą BAHPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Kłobucku, realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 1 stycznia 2012 roku wyniosła 3.794.270,49 zł netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura za wyroby foliowe, z dnia 28 września 2012 roku na kwotę 178 863,80 zł netto.

#### **DOSTAWCY:**

Ze względu na profil działalności Spółki głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu i polipropylenu. Pozostali dostawcy to firmy oferujące dodatki uszlachetniające (barwniki, koncentraty itp.). Ponadto, Spółka współpracuje z firmami transportowymi oraz innymi niezbędnymi usługodawcami.

W zdecydowanej większości dostawcy oferują Spółce odroczone terminy płatności. W przypadku płatności natychmiastowej Spółka korzysta z rabatów cenowych.

- Wśród wielu dostawców pozycję dominującą posiada BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ Sp. zo.o., z którą to w dniu 11 kwietnia 2012 roku ERG SA zawarł umowę określającą warunki współpracy pomiędzy firmami w dziedzinie dostaw surowców, a także zasad płatności. W myśl umowy stroną dostarczającą surowiec jest Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., natomiast odbiorcą jest ERG SA. Szacunkowa wartość zawartej umowy to 42 000 000 złotych w skali roku. Jako zabezpieczenie umowy posłużył podpisany 28 lutego 2011 roku weksel in blanco. Warunki zawartego kontraktu nie odbiegają zaś od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- w dniu 31.12.2012 Raportem bieżącym 25/2012 podano do publicznej wiadomości informację, że w ramach współpracy handlowej z firmą DOW Europe GMBH z siedzibą w Horgen, Szwajcaria, realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 3.567.550,22 zł netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura za dostarczany surowiec, z dnia 2 maja 2012 roku na kwotę 178 638,89 zł netto.

### **IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ ERG SA.**

W roku 2012 oraz na dzień sporządzenia raportu spółka zawarła następujące umowy znaczące:

W dniu 11 kwietnia 2012 r. została zawarta umowa z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Przy czym wg postanowień umowy dostawcą surowca jest firma Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., odbiorcą natomiast jest ERG S.A. Szacunkowa wartość umowy to około 42 000 000 złotych w skali roku.

Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A w dniu 28 lutego 2011 r. weksel in blanco. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2012 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W dniu 30 sierpnia 2012 r. zawarł aneks nr 27 do umowy na kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 29.01.1998 r., na mocy którego zmianie uległa wysokość kredytu. Umowa posiada zapisy standardowe i jest umową typową w tego typu transakcjach. Zawiera między innymi następujące postanowienia:

- a) Aktualna wartość kredytu wynosi 4.000.000 zł.
- b) Termin spłaty kredytu do 31 sierpnia 2013 r.

c) Warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Oprocentowanie oparte jest na stawce WIBOR 1M + marża Banku.

d) Prawne zabezpieczenia kredytu:

a. hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 2.400.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 1,2633 ha, położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Chemicznej, dla której Sąd Rejonowy w Dąbrowie Górniczej Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1D/00013273/3;

b. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od wszelkich ryzyk;

c. zastaw rejestrowy na linii do recyklingu tworzyw sztucznych LDPE-HDPE; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej linii od wszelkich ryzyk;

d. zastaw rejestrowy na surowcach i wyrobach gotowych o wartości nominalnej 4.500.000 zł będących własnością Spółki; wartość surowców i wyrobów gotowych ustalona według bilansu według stanu na dzień 31.03.2012 r.

e. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej surowców i wyrobów gotowych od wszelkich ryzyk.

W dniu 30 sierpnia 2012 r. zawarł aneks nr 5 do umowy o kredyt dewizowy w rachunku bankowym z dnia 24 lipca 2009r., który dotyczył przedłużenia terminu umowy. Umowa posiada zapisy standardowe i jest umową typową w tego typu transakcjach. Zawiera między innymi następujące postanowienia:

a) Aktualna wartość kredytu wynosi 30.000 EUR

b) Termin spłaty kredytu do 31 sierpnia 2013r.

c) Warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Oprocentowanie oparte jest na stawce EURIBOR 1M + marża Banku.

d) Prawne zabezpieczenia kredytu: weksel in blanco

Brak w umowie postanowień dotyczących kar umownych, których maksymalna wielkość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% wartości tej umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000,00 euro.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta, a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono zastaw i osobami nim zarządzającymi nie istnieją żadne powiązania.

3 października 2012 roku ERG S.A. przekazał do publicznej wiadomości informację, że w ramach współpracy handlowej z firmą BAHPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Kłobucku, realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 1 stycznia 2012 roku wyniosła 3 794 270,49 zł netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura za wyroby foliowe, z dnia 28 września 2012 roku na kwotę 178 863,80 zł netto. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż łączna wartość zleceń w wyżej wymienionym okresie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Z kolei 31 grudnia 2012 roku Zarząd Emitenta poinformował o pozyskaniu informacji, iż w ramach współpracy handlowej z firmą DOW Europe GMBH z siedzibą w Horgen, Szwajcaria, realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 3.567.550,22 zł netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura za dostarczany surowiec, z dnia 2 maja 2012 roku na kwotę 178 638,89 zł netto. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż łączna wartość transakcji w wyżej wymienionym okresie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Umowy ubezpieczenia zawarte przez ERG S.A. w 2012 roku

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	28.06.2012	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	3 682 416,94 zł 45 872 237,36 zł	1.07.2012 – 30.06.2013
2	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	28.06.2012.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	325 063,33 zł	1.07.2012 – 30.06.2013
3	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	28.06.2012	Ubezpieczenie OC	17 100 000,00zł	1.07.2012 – 30.06.2013

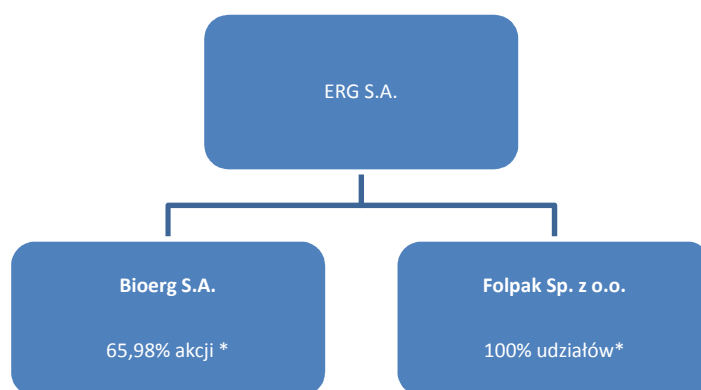
4	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	28.06.2012	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk	35 890 606,50 zł	1.07.2012 – 30.06.2013
---	---	------------	---	------------------	------------------------

#### X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG SA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

Spółka tworzy grupę kapitałową, w której jest podmiotem dominującym. Grupę Kapitałową Spółki 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 na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień publikacji raportu następujące podmioty: Podmiot dominujący ERG SA oraz podmioty zależne:

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

##### Schemat Grupy Kapitałowej ERG SA



\*na dzień 31 grudnia 2012r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

##### Jednostki zależne, objęte konsolidacją metodą pełną:

##### BIOERG SA 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. Na dzień 31.12.2011 ERG S.A. posiadała 4 100 000, w styczniu 2012 nabyła kolejne 785 000 akcji. W trzecim kwartale 2012 stan posiadania akcji uległ zwiększeniu. W lipcu ERG S.A. nabyła kolejne 52 223 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 nabyła we wrześniu 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 5 608 678 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 11 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 31.12.2012 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 2 329 tys. zł (po uwzględnieniu bieżącego długu oprocentowanego – 535 tys. zł), wartość bilansowa netto udziałów w tej spółce wynosi 1 808 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. Szczegółowe założenia do testu omówiono w nocy 7.6 sprawozdania finansowego

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1 900 tys. zł do kwoty 2 350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały

w podwyższonym kapitale zakładowym spółki FOLPAK objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

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

#### **XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKRESLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA W INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 w 7.23

#### **XII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH**

**Wyszczególnienie pozycji kredytowych na dzień 31 grudnia 2012r. (w tys. zł.)**

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu tys. zł	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
ING Bank Śląski S.A. Katowice	4 000 kredyt w rachunku bieżącym	3 410	0	3 410	31.08.2013	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, rejestrowy zastaw na linii produkcyjnej oraz na zapasach
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	3 000 kredyt w rachunku bieżącym	2 487	0	2 487	30.11.2013	Hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(30 tys EUR) kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	31.08.2013	Weksel in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	900 kredyt inwestycyjny	300	74	374	26.06.2014	Hipoteka na nieruchomości oraz weksel in blanco
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	35 kredyt na samochód	7	12	19	19.04.2014	Kredytowany samochód SD82439
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	33 kredyt na samochód	8	11	19	21.07.2014	Kredytowany samochód SD83808
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	416 EUR kredyt inwestycyjny	435	1 018	1 453	17.04.2016	Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej
Contractor Gliwice	473 kredyt na zakup surowca 60 dni	473	0	473	17.01.2013	Weksel in blanco
<b>RAZEM</b>		<b>7 120</b>	<b>1 115</b>	<b>8 235</b>		

Kredyty bankowe zabezpieczone są hipotekami na nieruchomościach wydziałów produkcyjnych wraz z zastawami rejestrowymi.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

W dniu 30 sierpnia 2012 r. zawarł aneks nr 27 do umowy na kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia

29.01.1998 r., na mocy którego zmianie uległa wysokość kredytu. Umowa posiada zapisy standardowe i jest umową typową w tego typu transakcjach. Zawiera między innymi następujące postanowienia:

- a) Aktualna wartość kredytu wynosi 4.000.000 zł.
- b) Termin spłaty kredytu do 31 sierpnia 2013 r.
- c) Warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Oprocentowanie oparte jest na stawce WIBOR 1M + marża Banku.
- d) Prawne zabezpieczenia kredytu:
  - a. hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 2.400.000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni 1,2633 ha, położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Chemicznej, dla której Sąd Rejonowy w Dąbrowie Górniczej Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr KA1D/00013273/3;
  - b. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości od wszelkich ryzyk;
  - c. zastaw rejestrowy na linii do recyklingu tworzyw sztucznych LDPE-HDPE; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej linii od wszelkich ryzyk;
  - d. zastaw rejestrowy na surowcach i wyrobach gotowych o wartości nominalnej 4.500.000 zł będących własnością Spółki; wartość surowców i wyrobów gotowych ustalona według bilansu według stanu na dzień 31.03.2012 r.
  - e. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej surowców i wyrobów gotowych od wszelkich ryzyk.

W dniu 30 sierpnia 2012 r. zawarł aneks nr 5 do umowy o kredyt dewizowy w rachunku bankowym z dnia 24 lipca 2009r., który dotyczył przedłużenia terminu umowy. Umowa posiada zapisy standardowe i jest umową typową w tego typu transakcjach. Zawiera między innymi następujące postanowienia:

- a) Aktualna wartość kredytu wynosi 30.000 EUR
- b) Termin spłaty kredytu do 31 sierpnia 2013r.
- c) Warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Oprocentowanie oparte jest na stawce EURIBOR 1M + marża Banku.
- d) Prawne zabezpieczenia kredytu: weksel in blanco

Brak w umowie postanowień dotyczących kar umownych, których maksymalna wielkość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% wartości tej umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000,00 euro.

Pomiędzy Emitentem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Emitenta, a podmiotem, na rzecz którego ustanowiono zastaw i osobami nim zarządzającymi nie istnieją żadne powiązania.

W dniu 25 kwietnia 2012r. Emitent zawarł umowę kredytową (kredyt inwestycyjny) z bankiem BZ WBK (ówcześnie Kredyt Bank S.A.) na zakup maszyn w wysokości 415 tys. eur.

#### Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2012r. (w tys. zł.)

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo- terminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
SG. Equipment Finance Warszawa Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	3 676	149	0	149	20.05.2013	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowej nr 19
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	1800	316	928	1244	15.05.2016	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowa
	69	21	35	56	31.05.2015	Opel Insignia
<b>RAZEM</b>		<b>486</b>	<b>963</b>	<b>1449</b>		

#### Znaczące postanowienia umów leasingowych

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi EURIBOR – dla umów nominowanych w euro oraz WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększone o marżę bankową,
- 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.

#### Informacje o zaciągniętych pożyczkach

W 2012 roku Spółka zaciągała krótkoterminowe pożyczki na zakup surowca.

### XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

Na dzień sporządzenia sprawozdania emitentowi przysługują należności z tytułu udzielonych pożyczek. Kwoty należności pozostałe do spłaty przez Pożyczkobiorców przedstawiają się następująco:

- w dniu 28 kwietnia 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w wysokości 405 tys. zł firmie BROKER Dariusz Purgał, z przeznaczeniem na prowadzenie bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota należności głównej 105 tys. zł.
- w dniu 8 lipca 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki w wysokości 300 tys. zł firmie RENT-SYSTEM Grzegorz Tajak z przeznaczeniem na finansowanie prowadzenia bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie umowy pożyczki stanowi złożony przez Pożyczkobiorcę weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, odsetki należne ERG S.A. od Pożyczkobiorcy są wyższe niż koszt finansowania z którego korzysta Pożyczkodawca. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota należności głównej 100 tys. zł.
- w dniu 12 maja 2011r. ERG SA udzieliła Spółce Folpak Sp. z o.o. na bieżącą działalność oraz spłatę zobowiązań handlowych pożyczkę w wysokości 1 507 tys. zł. na okres sześciu lat. Na dzień publikacji sprawozdania pozostało do spłaty 515 tys. zł.

W okresie od stycznia 2012 r. do grudnia 2012 r. Emitent nie udzielił kolejnych pożyczek. Zobowiązania pożyczkobiorców wynikające z wcześniejszych umów na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosiły 581 tys. zł

### XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2012 roku nie była prowadzona emisja papierów wartościowych Emitenta, wobec czego brak było wpływów z tego tytułu.

### XV. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2012R. Z PROGNOZAMI

Spółka ERG SA nie publikowała prognozy wyników na 2012r.

### XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej ERG SA dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności i zadłużenia. Źródłem finansowania zamierzeń inwestycyjnych w 2013 roku, będą środki własne oraz kredyty bankowe (posiadane wolne linie kredytowe oraz planowane kredyty).

#### 1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	1,5%	4,3%	6,4%

Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	0,1%	3,5%	3,3%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	-0,4%	2,7%	3,0%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	-0,5%	3,7%	3,1%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	-0,9%	6,4%	5,2%

## 2. Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	1,18	1,36	1,39
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	0,84	1,08	1,10
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	>1,0	1,07	1,36	1,67
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	4 548,1	6 974,8	7 125,0
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	7,1%	12,2%	13,1%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	65,8	64,0	75,1
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	63,0	49,0	62,9

## 3. Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,3	1,3	1,0
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	3,0	3,0	2,0
Rotacja zapasów materiałów w dniach	(Średnia wartość materiałów*365)/(Koszty zużycia materiałów + wartość sprzedanych materiałów)	min	11,4	10,3	17,7
Rotacja zapasów półproduktów i produkcji w toku w dniach	(Średnia wartość półproduktów i produkcji w toku*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	4,3	4,0	3,8
Rotacja wyrobów gotowych w dniach	(Średnia wartość wyrobów gotowych*365)/Koszty działalności operacyjnej	min	16,6	11,3	14,0
Rotacja zapasów towarów w dniach	(Średnia wartość towarów*365)/Wartość sprzedanych towarów	min	1,1	0,7	0,7
Przychodowość pracownika w tys. zł	Przychody ze sprzedaży/Przeciętna liczba zatrudnionych w etatach	max	462,3	483,6	350,4

## 4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2012	2011	2010
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	52,5%	59,1%	60,4%

Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	>45%	110,5%	144,6%	152,8%
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	113,1%	121,0%	124,3%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	60,7%	65,4%	66,6%

Celem spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak rachunku bieżącym (kredyt złotówkowy i walutowy), kredyty inwestycyjne oraz leasing. W porównaniu do roku poprzedniego zaangażowanie kredytowe Spółki uległo zwiększeniu. Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.

Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację jednostki to: zwiększenie salda zobowiązań krótkoterminowych, zaciągnięcie kredytów długoterminowych, zmniejszenie stanu środków pieniężnych oraz poniesiona strata netto.

Poniesiona strata netto i niższy wynik na działalności operacyjnej w badanym okresie spowodowały obniżenie wartości wskaźników rentowności. Wskaźniki finansowania również obniżyły swoje wartości z powyższych powodów, jednak ich poziom pozostaje nadal powyżej wartości zalecanych.

Zwiększenie salda zobowiązań przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu środków pieniężnych w 2012 roku wpłynęły negatywnie na wartości wskaźników płynności. Również i one pozostają jednak blisko wartości zalecanych.

#### **XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

Źródła finansowania przyszłych inwestycji ERG S.A. zaplanowanych do realizacji w roku 2013 będą stanowiły środki własne, kredyty bankowe oraz środki z Funduszy Europejskich.

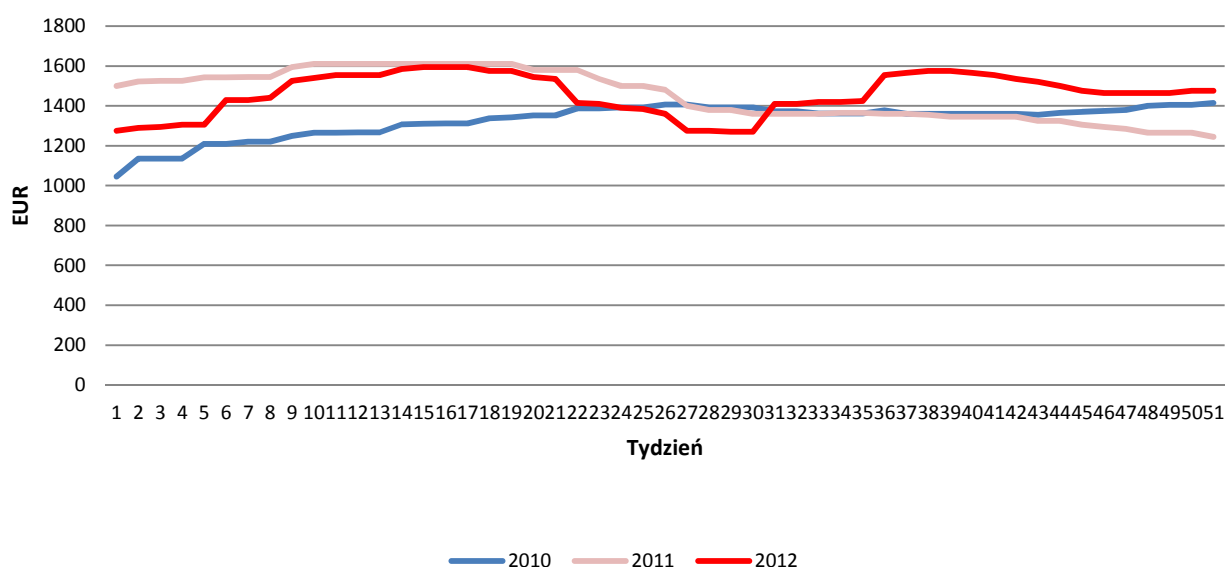
#### **XVIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY**

- W związku ze znaczącym udziałem kosztów materiałowych, używanych do produkcji wytwarzanych przez ERG SA towarów w ogólnej strukturze kosztów Spółki, istotną rolę odgrywają ceny surowców bazowych wykorzystywanych w tejże produkcji. Ceny surowców w sposób znaczący wpływają na osiągnięte w 2012 roku wyniki finansowe. Jak można zauważyć, na poniżej zamieszczonym wykresie, amplituda wahań cen surowca oraz jej częstotliwość w przeciągu całego 2012 roku musiały znaleźć negatywne przełożenie na marżę osiąganą przez Emitenta. Przez większość wspomnianego okresu ceny surowców utrzymywały się w trendzie wzrostowym, stąd też w ramach poprawy rentowności i wypracowywania oczekiwanych marż Spółka prowadziła i prowadzi intensywne działania w celu ograniczenia kosztów surowca oraz optymalizacji procesu produkcyjnego, co z kolei prowadzi 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.)



Ceny surowców LDPE w latach 2010 - 2012



- Dnia 16 kwietnia 2012 r. Emitent poinformował o zawarciu w dniu 11 kwietnia 2012 r. umowy z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy było określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Przy czym wg postanowień umowy dostawcą surowca jest firma Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., odbiorcą natomiast jest ERG S.A. Szacunkowa wartość umowy to około 42 000 000 złotych w skali roku. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A. w dniu 28 lutego 2011 r. weksel in blanco. Umowa obowiązuje do 31 grudnia 2012 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych ERG S.A.
- W dniu 9 lipca 2012 roku Zarząd ERG S.A. raportem bieżącym nr 13/2012 informował, że w dniu 9 lipca 2012 podjął uchwałę w sprawie ustalenia zasad zakupu akcji BIOERG S.A. na podstawie upoważnienia wydanego uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERG S.A. z dnia 28 czerwca 2012 roku.
- 30 sierpnia 2012 r. Emitent zawarł aneks nr 27 do umowy na kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 29.01.1998 r., na mocy którego zmianie uległa wysokość kredytu. Umowa ta posiada zapisy standardowe i jest umową typową w tego typu transakcjach. Natomiast kryterium uznania umów za znaczące jest łączna wartość przedmiotów umów zawartych przez Spółkę z ING Bank Śląski S.A. (kwota kredytów złotowego i walutowego), która po podpisaniu opisanych wyżej aneksów przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.
- 3 października 2012 Zarząd Emitenta zawiadamiał o tym, iż w dniu poprzednim pozyskał informację, że w ramach współpracy handlowej z firmą BAHPOL Sp. z o.o. z siedzibą w Kłobucku, realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 1 stycznia 2012 roku wyniosła 3.794.270,49 zł netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura za wyroby foliowe, z dnia 28 września 2012 roku na kwotę 178 863,80 zł netto. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż łączna wartość zleceń w wyżej wymienionym okresie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych emitenta.
- Raport bieżący nr 29/2012 zawierał informację o tym, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 31 grudnia 2012r. podjęło uchwałę nr 6, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, o następującym brzmieniu:  
"Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 574 800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji 3 937 000 (słownie: trzy miliony

dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku."

- Również dnia 31 grudnia 2012 roku Zarząd ERG S.A. informował, iż tego dnia pozyskał informację, że w ramach współpracy handlowej z firmą DOW Europe GmbH z siedzibą w Horgen, Szwajcaria, realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 3.567.550,22 zł netto. Fakturą o największej wartości w tym okresie była faktura za dostarczany surowiec, z dnia 2 maja 2012 roku na kwotę 178 638,89 zł netto. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż łączna wartość transakcji w wyżej wymienionym okresie przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

## **XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA**

**Czynniki i procesy, które mogą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w 2013 roku to między innymi:**

- konsekwentna realizacja polityki rozwoju organicznego ERG SA;
- optymalizacja procesów wewnątrz Grupy Kapitałowej ERG S.A. poprzez wykorzystanie posiadanych potencjałów z zakresu produkcji, logistyki i sprzedaży;
- otrzymane Fundusze Europejskie
- powodzenie nowej oferty produktowej oraz skuteczność w pozyskiwaniu nowych rynków;

**Czynniki makroekonomiczne:**

- zmienność cen surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów,
- ryzyko pogorszenia płynności u kontrahentów, oraz związane z tym zwiększone ryzyko nieterminowych spłat należności od klientów,
- polityka Rady Polityki Pieniężnej w zakresie stóp procentowych,
- duże wahania cen na rynku walutowym.

**Czynniki zewnętrzne:**

### **Sytuacja na rynku producentów tworzyw sztucznych**

Branża tworzyw sztucznych jest istotnym segmentem przemysłu krajowego. Odgrywa ważną rolę z punktu widzenia wzrostu gospodarczego dzięki innowacjom w wielu sektorach gospodarki. Można się spodziewać, że popularność tworzyw sztucznych jako materiału będzie wzrastać, ponieważ dzięki swoim unikalnym właściwościom będzie on znajdować coraz więcej innowacyjnych zastosowań. Sytuacja na tworzyw sztucznych jest niepewna. Popyt zależy głównie od poprawy sytuacji na rynku i ogólnego wzrostu poziomu konsumpcji. Negatywny wpływ na rozwój mają takie czynniki jak: duże wahania cen surowców, zmiany kursów walut obcych. Polski rynek producentów opakowań z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Przewidywania ekonomistów na najbliższe lata wskazują, iż liczba krajowych producentów tworzyw sztucznych może ulec zmniejszeniu i nastąpi konsolidacja rynku. Istnieje prawdopodobieństwo, iż wyspecjalizowane, średniej wielkości firmy mogą stać się atrakcyjnym podmiotem przejęć przez światowe koncerny z branży przetwórstwa tworzyw sztucznych lub krajowych inwestorów branżowych. Spółka podejmuje działania mające na celu aktywne uczestnictwo w konsolidacji rynku.

### **Ceny surowców oraz ryzyko kursowe**

Najbardziej znaczącą pozycją w rachunku kosztów Grupy jest zużycie surowców. Są to produkty otrzymywane poprzez przetwarzanie pochodnych ropy naftowej. Na poziom cen surowców pochodzących z importu ma wpływ zmiana kursów walut (głównie EURO) w stosunku do złotego. Zmiany cen surowców mają przełożenie na zmianę cen wyrobów gotowych oferowanych odbiorcom. Wzrost cen surowców i utrzymywanie się ich na wysokich poziomach może powodować konieczność utrzymywania niskich marż. Stabilizacja cen surowców lub odwrócenie tendencji na spadkową stanowi pozytywną tendencję dla Spółki i stwarza warunki uzyskania lepszych, stabilnych marż.



## Czynniki wewnętrzne:

### Pozycja Spółki na rynku

Spółka ERG SA to jeden z wiodących polskich producentów opakowań z tworzyw sztucznych, głównie folii i wyrobów wtryskowych. Biorąc pod uwagę istotne rozdrobnienie rynku, udział ERG SA w tym obszarze nie jest bardzo znaczący. Istnieją jednak segmenty rynku, takie jak: folia do laminacji, folia termokurczliwa, folia ochronna, obudowy akumulatorowe, w których Spółka posiada znaczący udział w rynku, dzięki czemu jest zaliczana do ścisłej czołówki rodzimych producentów.

Także w roku 2013 Spółka planuje kontynuację procesu inwestycyjnego, w celu rozbudowania swojej oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty, bazujące na niszach rynkowych, które pozwolą poprawić rentowność oraz zdwersyfikować sprzedaż.

### Optymalizacja procesów

Spółka zamierza kontynuować projekty mające na celu dalsze zmniejszenie kosztów surowca oraz ograniczenie jego udziału w całkowitym koszcie produktu. Oczekiwanym efektem będzie dalszy wzrost marż oraz zwiększenie konkurencyjności produktów oferowanych przez Spółkę.

## **XX. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE ERG SA**

- Raportem bieżącym nr 1/2013 Zarząd ERG S.A. informował, iż otrzymał informację o połączeniu się w dniu 4 stycznia 2013 r. spółek Kredyt Bank S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. w drodze przejęcia przez Bank Zachodni WBK S.A. spółki Kredyt Bank S.A. Wobec faktu, iż Emitent zawarł w dniu 25 kwietnia 2012 r. umowę kredytu inwestycyjnego ze spółką Kredyt Bank S.A. na kwotę 416.000 Euro, a ponadto w dniu 13 listopada 2012 r. ze spółką Bank Zachodni WBK S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.000.000 PLN, łączna wartość zobowiązań Emitenta wobec spółki Bank Zachodni WBK S.A. po połączeniu przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Warunki w/w umów, w szczególności warunki finansowe umów nie odbiegają od standardowych warunków stosowanych w tego typu umowach. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż łączna wartość zobowiązań z wyżej wymienionych umów przekroczyła 10% wartości kapitałów własnych emitenta.
- Natomiast w dniu 7 lutego Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości informację o otrzymaniu podpisanego egzemplarza umowy ramowej, zawartej pomiędzy ERG SA a firmą Coca-Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Annopol 20, przedmiotem której jest dostawa folii polietylenowej na warunkach określonych w umowie. Umowa została zawarta na czas określony do 31 października 2013 roku. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Szacunkowa wartość umowy to około 5 000 000 złotych. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych ERG S.A.
- W dniu 20 lutego 2013 roku ERG S.A. otrzymał informację o podjęciu przez Zarząd Województwa Śląskiego mocą uchwały nr 298/231/IV/2013 decyzji o wyborze projektów kwalifikujących się do dofinansowania w ramach konkursu zamkniętego ogłoszonego dla Poddziałania 1.2.3. „Innowacje w mikroprzedsiębiorstwach i MŚP”, działania 1.2. „Mikroprzedsiębiorstwa i MŚP”, Priorytetu I „Badania i rozwój technologiczny (B+R), innowacje i przedsiębiorczość” Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007-2013, wśród których znalazł się również projekt ERG S.A. Dotacją zostanie objęty projekt ERG S.A. pod tytułem: „Wzrost konkurencyjności ERG S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym wskutek wdrożenia innowacji procesowej poprzez zakup innowacyjnej linii do produkcji opakowań kompostowanych.” Całkowity koszt projektu został oszacowany na 985 230 zł, zaś wydatki kwalifikowane w kwocie 800 tys. zł zostaną w połowie objęte dotacją, która wyniesie 400 tys. zł. Dzięki otrzymanym funduszom Spółka poprawi swoją pozycję konkurencyjną na rynku oferując innowacyjne produkty dostosowane do potrzeb klientów.

## **XXI. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem z działalności nie były podejmowane kroki mające na celu zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

## **XXII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA**

W okresie od stycznia 2012 r. do grudnia 2012 r. nie były zawierane żadne umowy pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

## **XXIII. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH**

**Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:**

Prezes Zarządu – Marcin Agacki  
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W 2012r. nie dokonano żadnych zmian w składzie Zarządu Emitenta.

**Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:**

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
Sekretarz Rady Nadzorczej	– Maciej Błasiak

W 2012r. dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej ERG SA  
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.

#### XXIV. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządu ERG SA roku 2012 wynosiła:

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Marcin Agacki	Prezes Zarządu Dyrektor ds. rozwoju	192 710 zł	-	192 710 zł
Piotr Szewczyk	Członek Zarządu Dyrektor ds. techniczno – produkcyjnych	180 420 zł	-	180 420 zł
<b>Suma</b>		<b>373 130 zł</b>	-	<b>373 130 zł</b>

Podane wyżej kwoty są kwotami brutto wypłaconymi Zarządowi w 2012 roku.

Łączna wartość wynagrodzeń brutto Członków Rady Nadzorczej w roku 2012 wynosiła:

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ERG S.A.	Wartość innych świadczeń	Razem
Dariusz Purgał	Przewodniczący Rady Nadzorczej	120 000 zł	-	120 000 zł
Anna Koczur-Purgał	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	42 000 zł	-	42 000 zł
Marek Migas	Członek Rady Nadzorczej	24 000 zł	-	24 000 zł
Wojciech Wrochna	Członek Rady Nadzorczej (do 27.06.2012r.)	14 000 zł	-	14 000 zł
Grzegorz Tajak	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	12 129 zł	-	12 129 zł
Maciej Błasiak	Sekretarz Rady Nadzorczej	36 000 zł	-	36 000 zł
<b>Suma</b>		<b>248 129 zł</b>	-	<b>248 129 zł</b>

#### XXV. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień przekazania niniejszego raportu 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>

## XXVI. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów 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	0,0029%	0,0029%

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

## XXVII. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI

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 Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warranty 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. warranty w łącznej ilości 12 000 warrantów.

W wyniku realizacji praw wynikających z objęcia warrantów tj. wymiany objętych warrantów na akcje może dojść do zwiększenia kapitału akcyjnego Emitenta, a tym samym do zmiany w proporcjach posiadanych przez akcjonariuszy akcji.

## XXVIII. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI

Wszystkie akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień.

## XXIX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2011. 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 warranty 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. warranty w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 26 kwietnia 2013 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.

W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przysługujących ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 574 800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji 3 937 000 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.” Tym samym wydłużony został okres, w którym osobom uprawnionym, przysługiwać będzie prawo do objęcia akcji serii E z 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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

Seria warrantów	z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warranty seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warranty seria B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warranty seria C - w roku 2012	2010	31-05-2012	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 było uzależnione od zysku netto poszczególnych lat objęcia warrantów oraz osiągnięcia przez akcje Spółki ceny docelowej w następujący sposób:

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

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

Spółka zaangażowała niezależnego eksperta do przeprowadzenia wyceny objętych warrantów na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wycenę Programu Opcji Menadżerskich dokonano przy założeniu, że Spółka nie dokona wypłat dywidendy do końca 2020, to jest do dnia upływu terminu prawa wykonania warrantów.

Do wyceny zastosowano model Blacka-Scholesa na cenę europejskiej opcji Call.

Warranty mają następujące własności na dzień bilansowy:

- wszystkie warranty są opcjami Call (to znaczy zakupu),
- cena realizacji opcji wynosi 0,40 zł za akcję,
- każdy z warrantów daje prawo do nabycia jednej akcji,
- poszczególne warranty różnią się momentem przyznania prawa do konwersji na akcję,
- w dniu wyceny opcji były poza pieniądzem, to znaczy nie opłacało się ich wykonywać.

W wyniku analizy wyceniono jeden warrant po 0,2469 zł.

	2009		2011		2012		2013		ujęcie w księgach
	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	wartość zł	ilość	
Prawo do warrantów z 2008 z prawdopodobieństwem realizacji w 2009 i 2010									Niepodzielny wynik lat ubiegłych
Storno warrantów za 2008									Wynik roku 2009
Ujęcie nabycia warrantów za 2008 w wyniku spełnienia warunków	177 486	499 936							
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2010	142 869	405 637							
Storno warrantów za 2009			-142 869	-405 637					Wynik roku 2010
Prawo do warrantów z 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2012			33 546	95 244					
Storno warrantów za 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2012					-33 546	-95 244			Wynik roku 2012
Storno warrantów za 2009 z prawdopodobieństwem realizacji w 2013							-54 052		Wynik roku 2013
<b>RAZEM</b>	<b>320 354,77</b>	<b>905 573,00</b>	<b>-109 322,86</b>	<b>-310 393,00</b>	<b>-33 545,65</b>	<b>-95 244,00</b>	<b>-54 052,06</b>	<b>0,00</b>	Wynik roku 2012

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

### XXX. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI

Według wiedzy posiadanej przez Spółkę nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje spółki, które znajdują się obecnie w obrocie.

### XXXI. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

#### Rok 2012

**Zakres Umowy**  
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego  
Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień

Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
25.07.2012r.	sierpień 2012r.	15 000 zł +VAT



30.06.2012 r.

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego  
Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień  
31.12.2012r.

25.07.2012r.      kwiecień 2013r.      19 000 zł +VAT

#### Rok 2011

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2011 r.	08.08.2011r.	sierpień 2011r.	17 500 zł +VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2011r.	08.08.2011r.	kwiecień 2012r.	17 500 zł +VAT

#### XXXII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z §29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA Nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011r. Zarząd ERG SA prezentuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2012 roku.

Reguły stosowania zasad ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stosowane przez Spółkę dostępne są na stronie internetowej Emitenta: [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w zakładce dotyczącej relacji inwestorskich.

Oświadczenie o stosowaniu w Spółce ERG SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2012 zostało sporządzone zgodnie z treścią § 91 pkt. 5 ust. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim. Oświadczenie o stosowaniu w Spółce ERG SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2012 stanowi osobny dokument pt. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W ERG S.A. w okresie od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.

*Prezes Zarządu – Marcin Agacki*

*Członek Zarządu – Piotr Szewczyk*

*26 kwietnia 2013 r.*