



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.  
za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.**

Dąbrowa Górnicza, 18 marzec 2014 r.

## DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ:

### JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

**Firma Spółki: ERG Spółka Akcyjna**

Skrót firmy: ERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

Telefon: 32 264-02-81

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)

### JEDNOSTKI ZALEŻNE

**Firma Spółki: FOLPAK Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**

Skrót firmy: Folpak Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

**Firma Spółki: BIOERG Spółka Akcyjna**

Skrót firmy: BIOERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

Telefon: 32 262-22-22

Fax.: 32 262-22-21

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

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

## Spis treści

I.	ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	5
II.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	5
III.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH .....	6
A.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	8
B.	OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM .....	8
C.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM .....	8
IV.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	8
V.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....	10
VI.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	12
VII.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG .....	12
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 .....	15
IX.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWY ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	18
X.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....	19
XI.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZECZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWEM WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRASAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ SA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. ....	21
XII.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ..	21
XIII.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	23
XIV.	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI .....	24
XV.	PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2011 R. Z PROGNOZAMI .....	24
XVI.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI .....	25
XVII.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI .....	26
XVIII.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY .....	26
XIX.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	27
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 S.A. ....	29
XXI.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM .....	29
XXII.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIEDZY 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 .....	29
XXIII.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	29
XXIV.	ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI .....	30
XXV.	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZECZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	31
XXVI.	AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	31

XXVII.	INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTAPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI.....	33
XXVIII.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI .....	33
XXIX.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	33
XXX.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI .....	34
XXXI.	INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE .....	34
XXXII.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	35

## I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej ERG S.A. nota nr 7.1.

## II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. jest produkcja szerokorozumianych wyrobów z tworzyw sztucznych. W skład grupy wchodzi jednostka dominująca ERG S.A. i spółki zależne BIOERG S.A. oraz FOLPAK Sp. z o.o. Poniżej znajduje się krótka charakterystyka działalności wszystkich Spółek.

Przedmiotem działalności ERG S.A. 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 i zagranicznym, liderzy w swoich branżach, o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i szerokich możliwościach rozwoju. Wyroby ERG S.A. trafiają głównie do odbiorców z branży spożywczej (browary, producenci napojów i wód, przetwórstwo owocowo - warzywne), przemysłowej, poligraficznej, budowlanej 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. Przychody ze sprzedaży produktów w roku obrotowym 2013 Grupy Kapitałowej wyniosły 78 370 tys. zł. Podstawowy asortyment wyrobów foliowych oferowanych przez ERG S.A. przedstawia się następująco:

- Folie do pakowania mrożonek,
- Folie do laminowania,
- Folie do pakowania artykułów higienicznych,
- Folie zimnokurczliwe (stretchhood),
- Folie głębokotłoczone (moletowane),
- Folie EVA,
- Folie opakowaniowe LD,HD,
- Folie termokurczliwe
- Folie ochronne HD, LD,
- Worki i woreczki

Jako jeden z liczących się 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 S.A. jest otwarta na wciąż rosnące wymagania Klientów i potrzeby rynkowe starając się sprostać każdemu niestandardowemu zamówieniu Klienta, zarówno wśród wyrobów foliowych, jak i wtryskowych.

Pozostałe przychody ze sprzedaży i przychody z działalności handlowej ERG S.A. wynoszą 10 513tys. zł i stanowią 11,94% wszystkich przychodów. Największą część tych przychodów stanowi sprzedaż energii elektrycznej w ramach Towarowej Giełdy Energii S.A. w Warszawie.



Głównym przedmiotem działalności Spółki BIOERG S.A. jest wprowadzanie na rynek artykułów z tworzyw biodegradowalnych. Przychody netto ze sprzedaży w 2013 Spółki wynosiły 2 471 tys. zł W omawianym okresie BIOERG S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 54 tys. zł.

Oferta BIOERG S.A. obejmuje wykonane z BIOFOLII:

1. Worki na odpady, w tym:
  - Worki na odpady komunalne i selektywnie zbierane odpady ulegające biodegradacji,
  - Worki na odpady zielone,
2. Worki na psie odchody, w tym:
  - zestaw PSIWOREK, zawierający 3 woreczki na psie odchody w kartoniku,
  - opakowanie typu display, zawierające 35 kartoników PSIWOREK,
  - woreczki na psie odchody w rolce po 25 lub 50 sztuk,
  - woreczki na psie odchody w bloku po 25 lub 50 sztuk
3. Torby reklamowe, w tym:
  - torby reklamowe typu T-Shirt,
  - torby reklamowe typu Market,
4. Dystrybutory do worków na psie odchody

Spółka oferuje również możliwość wykonania opakowań bazujących na BIOFOLII o szerokim spektrum rozmiarów i grubości, a także z dowolnym rodzajem nadruku, na podstawie indywidualnego zamówienia klienta.

Głównym przedmiotem działalności Spółki FOLPAK Sp. z o.o. w 2013 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej. Przychody netto ze sprzedaży w roku 2013 Spółki wynosiły 1 456 tys. zł W omawianym okresie podmiot osiągnął zysk brutto w wysokości 241 tys. zł.

### III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH

#### Wybrane, istotne pozycje sprawozdania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.

W tabeli poniżej przedstawione zostały pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ERG S.A., osiągnięte w 2013 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	stan na	Wskaźnik	stan na	Wskaźnik	Zmiana stanu	
	31.12.2013	Struktury	31.12.2012	Struktury	do okresu poprzedniego	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	kwota	dynamika
<b>AKTYWA</b>					w tys. zł	%
Aktywa trwałe	28 473	49,4	29 664	49,7	-1 191	-4,01
Rzeczowe aktywa trwałe	25 440	44,1	26 976	45,2	-1 536	-5,69
Wartości niematerialne	1 855	3,2	1 068	1,8	787	73,69
Pożyczki i należności	0,00	0,00	292	0,5	-292	-100,00
Udziały w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	140	0,2	186	0,3	-46	-24,73
Nieruchomości inwestycyjne	1 038	1,8	1 142	1,9	-104	9,11
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>29 194</b>	<b>50,6</b>	<b>30 037</b>	<b>50,3</b>	<b>-843</b>	<b>-2,81</b>
Zapasy	8 196	14,2	8 884	14,9	-688	-7,74
Należności handlowe i pozostałe	18 047	31,3	19 504	32,7	-1 457	-7,47
Pożyczki i należności	739	1,3	607	1,0	132	21,75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 107	3,7	975	1,6	1 132	116,10
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	105	0,2	67	0,1	38	56,72
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>57 667</b>	<b>100</b>	<b>59 701</b>	<b>100</b>	<b>-2 034</b>	<b>-3,41</b>



<b>PASYWA</b>						
KAPITAŁ WŁASNY	<b>31 155</b>	<b>54,0</b>	<b>29 570</b>	<b>49,5</b>	<b>1 585</b>	<b>5,36</b>
Kapitał akcyjny	17 322	30,0	17 322	29,01	0,00	0,00
Zyski (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 436	2,5	-419	-0,7	1 855	442,72
Zysk (strata) netto	1 455	2,52	-410	-0,7	1 865	
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>26 512</b>	<b>46</b>	<b>30 131</b>	<b>50,5</b>	<b>-3 619</b>	<b>-12,01</b>
Zobowiązania długoterminowe	4 674	8,1	5 332	8,9	-658	-12,34
Zobowiązania krótkoterminowe	21 823	37,8	24 776	41,5	-2 953	-11,92
Zobowiązania handlowe i pozostałe	13 549	23,50	17 117	28,7	-3 568	-20,84
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>57 667</b>	<b>100</b>	<b>59 701</b>	<b>100,00</b>	<b>-2034</b>	<b>-3,41</b>

W roku 2013 suma bilansowa wyniosła 57 667 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego uległa ona pomniejszeniu o 3,41%. 49,7% sumy bilansowej stanowią aktywa trwałe, których wartość wyniosła 28 473 tys. zł. Aktywa obrotowe o wartości na koniec 2013 roku, w kwocie 29 194 tys. zł stanowią 50,6% sumy aktywów Grupy. Kapitał własny stanowi 54% łącznej wartości pasywów, kapitał akcyjny wynoszący 17 322 tys. zł stanowi 30% sumy bilansowej. Zobowiązania ogółem wynoszą 26 512 tys. zł i stanowią 46% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego nie nastąpiły duże zmiany w strukturze kapitałów Grupy oraz źródeł finansowania. Grupa w omawianym okresie osiągnęła zysk netto w wysokości 1 455 tys. zł, co jest zdecydowanie lepszym rezultatem niż wynik wypracowany w roku ubiegłym.

W tabeli poniżej przedstawione zostały pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów ERG SA, osiągnięte w 2013 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni

#### WYSZCZEGÓLNIENIE

	Stan na 31.12. 2013 w tys. zł	Stan na 31.12. 2012 w tys. zł	Wskaźnik dynamiki %
<b>Przychody działalności operacyjnej</b>	<b>89 272</b>	<b>76 883</b>	16,1
Przychody ze sprzedaży produktów	78 370	72 172	8,6
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 341	2 397	247,98
Przychody ze sprzedaży usług	1 675	1 157	44,8
Pozostałe przychody operacyjne	514	681	-24,5
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	25	98	-74,5
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	347	358	-3,1
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>87 011</b>	<b>76 630</b>	13,6
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	342	-1 198	- 128,6
Zużycie surowców i materiałów	62 135	59 379	4,6
Usługi obce	4 035	4 467	-9,7
Podatki i opłaty	903	824	9,6
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	7 476	7 002	6,8
Amortyzacja	2 238	2 058	8,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 679	2 065	271,9
Pozostałe koszty operacyjne	2 203	2 033	8,4
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 261</b>	<b>2 33</b>	870,4
Przychody finansowe w tym:	<b>206</b>	<b>377</b>	-45,4
Odsetki	87	198	-56,1
Koszty finansowe w tym:	<b>651</b>	661	-1,5
Odsetki	417	539	-22,63
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>1 816</b>	<b>-51</b>	3 660,8
Podatek dochodowy	361	359	0,6
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 455</b>	<b>-410</b>	454,9

W omawianym okresie Grupa osiągnęła przychody z działalności operacyjnej na poziomie 89 272 tys. zł. Największy udział w tych przychodach miały przychody ze sprzedaży produktów 78 370 tys. zł. Większość kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter zmienny. Koszty zużycia materiałów i energii wynoszą 62 135 tys. zł., stanowią zdecydowaną większość kosztów ponoszonych przez Emitenta. Udział kosztu surowców i materiałów w stosunku do przychodów osiągniętych ze sprzedaży produktów wyniósł niespełna 80% i był o 2,99% mniejszy niż w 2012 roku. Struktura



ponoszonych kosztów bezpośrednio wynika, ze specyfiki prowadzonej przez emitenta działalności. Zarząd podejmuje niezmiennie działania, których celem jest optymalizacja ponoszonych kosztów oraz zwiększanie przychodów ze sprzedaży. W prezentowanym okresie Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2 261 tys. zł. Rok 2013 Grupa zakończyła wypracowanym zyskiem netto w wysokości 1 455 tys. zł.

#### **A. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Aktywa grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 roku uległy zmniejszeniu o 3,41% w stosunku do okresu poprzedniego. W porównaniu do roku 2012 zmniejszeniu o 2,81% uległy aktywa obrotowe. Struktura finansowania grupy kapitałowej uległa nieznacznej zmianie w porównaniu do 2012 roku. Kapitał własny wzrósł o 5,36% w porównaniu do ubiegłego roku.

#### **B. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM**

Informacja nt. głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 7.5.

#### **C. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM**

Wszystkie pozycje pozabilansowe opisane zostały w sprawozdaniu finansowym Grupy w nocie 7.13

### **IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.**

#### **Ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów**

Koszty zmienne związane z zużyciem materiałów i energii stanowią zdecydowaną większość wszystkich kosztów ponoszonych przez Spółki z Grupy. Ich wzrost nie związany ze zwiększeniem produkcji może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięty wynik finansowy. Koszty materiałowe ponoszone przez Grupę są uzależnione od cen surowców wykorzystywanych do produkcji. Ceny zakupu poszczególnych komponentów zależą od kilku czynników. Jednym z nich jest podaż surowców wykorzystywanych do produkcji. Pewna część materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym ERG S.A. i BIOERG S.A. 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.

Do kosztów o charakterze względnie stałym, które w sposób istotny wpływają na wynik finansowy można zaliczyć koszty wynagrodzeń. W warunkach polskiej gospodarki wysokość wynagrodzeń oraz innych uprawnień pracowniczych regulowana jest przepisami prawa (przede wszystkich przepisami zawartymi w Kodeksie Pracy). Zmiany dotyczące wysokości minimalnego wynagrodzenia, wielkości składek opłacanych przez pracodawcę mogą w sposób istotny wpłynąć na wzrost kosztów wynagrodzeń, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy.

Surowce wykorzystywane przy produkcji wyrobów Spółki BIOERG S.A. otrzymuje się z odnawialnych surowców naturalnych, ponadto spełniają one wymagania normy EN 13432:2000, co oznacza, że są w pełni biodegradowalne. Istnieje ryzyko, że ceny odpowiednich surowców będą zmieniać się w czasie w sposób niekorzystny dla podmiotu, w efekcie czego będzie on ponosił wyższe koszty zakupu surowców wymaganych do wytworzenia produktów, co w przypadku ograniczonej możliwości przenoszenia podwyższonego kosztu produkcji wyrobów na klienta końcowego może przełożyć się na zmniejszenie realizowanych marż ze sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych BIOERG S.A. Czynnikiem częściowo neutralizującym powyższe ryzyko jest fakt, że produkty konkurencyjne



wytwarzane są z zastosowaniem podobnych surowców, dlatego wzrost ceny surowców wpływający na wzrost kosztu ich nabycia powinien zostać w długim terminie odzwierciedlony w cenach przez wszystkich producentów i sprzedawców.

#### **Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami i udziałem w nowych projektach Spółek z Grupy**

Spółka ERG S.A. oraz cała Grupa podejmuje wiele działań, których głównym celem jest zwiększenie wielkości sprzedaży oraz poprawa konkurencyjności przedsiębiorstwa na rynkach krajowych i zagranicznych. W ostatnim okresie Spółka ERG S.A. otrzymała od Górnośląskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. decyzję o przyznaniu dofinansowania na realizację projektu: Wdrożenie Planu rozwoju eksportu w ERG S.A. Wartość przyznanej dotacji wynosi 399 450,00 zł. Optymalne wykorzystanie otrzymanych funduszy może w sposób istotny wpłynąć na wzrost sprzedaży eksportowej Emitenta, tym samym może przyczynić się do poprawy wyniku finansowego w przyszłości.

ERG S.A. w ramach projektu Wzrost konkurencyjności ERG S.A. na rynku krajowym i międzynarodowym wskutek wdrożenia innowacji procesowej poprzez zakup innowacyjnej linii do produkcji opakowań kompostowalnych otrzyma 50% dofinansowania kosztów kwalifikowanych poniesionych na zakup linii produkcyjnej. Zrealizowana inwestycyjna pozwoli Spółce na oferowanie bardziej innowacyjnych produktów, spełniających oczekiwania klientów. Poszerzenie oferty asortymentowej wyrobów może przyczynić się do wzrostu przychodów ze sprzedaży Spółki, poprawiając tym samym wynik finansowy.

Otoczenie w którym funkcjonuje Grupa Kapitałowa ERG S.A. w sposób istotny wpływa na sytuację finansową Emitenta. Osiągany wynik finansowy zależy od następujących elementów otoczenia Grupy: sytuacji makroekonomicznej w Polsce a przede wszystkim od kondycji głównych kontrahentów Spółki, kondycji ekonomicznej w segmencie tworzyw sztucznych w Polsce, regulacji prawnych.

#### **Ryzyko związane z konkurencją na rynku biodegradowalnych produktów opakowaniowych**

Na rynku biodegradowalnych produktów opakowaniowych, w szczególności foliowych, działają podmioty dysponujące większym zapleczem kapitałowym, produkcyjnym i kadrowym od BIOERG SA. Są to w przeważającej większości podmioty działające za granicą, które prowadzą również ekspansję na rynku polskim. Posiadają one rozbudowane kanały dystrybucyjne, zarówno za granicą, jak i na terenie Polski. Istnieje zatem ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie zbudować zakładanej pozycji rynkowej, a osiągnie marże, ze względu na obecność konkurencyjnych produktów, nie będą wystarczająco wysokie, aby Spółka realizowała oczekiwany wynik na poziomie operacyjnym i poziomie netto.

Produkty Spółki BIOERG charakteryzują się wysoką jakością, porównywalną do wyrobów oferowanych przez konkurencję, natomiast przewaga Spółki opiera się na korzystniejszej relacji jakości do ceny. Znaczącym elementem przewagi konkurencyjnej jest pełna biodegradowalność i kompostowalność produktów Emitenta potwierdzona certyfikatem DIN EN 1342:2000, który uprawnia Spółkę do oznaczania produktów znakiem biodegradable/compostable. Co więcej, podmiot uwzględniając wciąż rosnące wymagania rynkowe, prowadzi badania w celu opracowania nowych artykułów z biotworzyw oraz ulepszania już istniejących. W relacji z Klientami BIOERG SA stara się sprostać także indywidualnym oczekiwaniom i niestandardowym wymaganiom Klientów.

#### **Ryzyko związane z powodzeniem planu naprawczego Spółki Folpak Sp. z o.o.**

W spółce Folpak Sp. z o.o. realizowany jest plan naprawczy i modernizacyjny. Głównym celem planu jest poprawa kondycji ekonomicznej podmiotu, lepsze wykorzystanie istniejących zasobów oraz zmiana profilu działalności. Od powodzenia przeprowadzonych działań zależy sytuacja ekonomiczna Spółki, która przełoży się na kondycję finansową całej Grupy Kapitałowej.

#### **Ryzyko związane z makrootoczeniem ekonomicznym Grupy**

Sytuacja makroekonomiczna Polski pośrednio przekłada się na działalność Grupy. Niekorzystne zjawiska gospodarcze takie jak inflacja czy bezrobocie, niewielki przyrost PKB pośrednio przekładają się na nastroje konsumpcyjne

podmiotów indywidualnych oraz preferencje inwestycyjne przedsiębiorstw, co może przyczyniać się do zmian w zapotrzebowaniu na produkty kontrahentów Grupy. Polityka Rady Polityki Pieniężnej, Narodowego Banku Polskiego oraz innych instytucji nadzoru finansowego wpływa na możliwości pozyskania dodatkowego kapitału (warunki uzyskania kredytów) oraz wysokość kosztów pozyskania kapitału (wysokość odsetek i prowizji jakie obciążają kredytobiorcę). Istotne zmiany w tym zakresie mogą zwiększyć koszty ponoszone przez Jednostkę dominującą. Prowadzona polityka fiskalna państwa w sposób istotny kształtuje poziom wydatków ponoszonych z tytułu podatku od towarów i usług, tym samym oddziałuje bezpośrednio na konkurencyjność produktów Spółek z Grupy (wysokość podatku VAT jest bowiem istotnym czynnikiem kształtującym cenę finalną produktu). Dodatkowym dość istotnym elementem polityki fiskalnej jest złożoność i niejednoznaczność przepisów podatkowych, która utrudnia funkcjonowanie Grupy.

#### **Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców Grupy**

Zapotrzebowanie na produkty przemysłowe wytwarzane przez Grupę jest ściśle uzależnione od popytu na produkty naszych odbiorców. W związku z powyższymi koniunktura i sytuacja ekonomiczna w branżach spożywczej, motoryzacyjnej, budowlanej, poligraficznej i innych oddziałuje na możliwość osiągnięcia przychodów przez Grupę. Nasi odbiorcy chcąc utrzymać korzystne wyniki finansowe poszukują dodatkowych możliwości ograniczenia kosztów co wymusza niejako na Spółce konieczność oferowania coraz to lepszych produktów po bardzo konkurencyjnych cenach. Ewentualne zmniejszenie zapotrzebowania na produkty Grupy w sposób negatywny przełoży się na możliwość wypracowania dobrego wyniku finansowego. ERG SA i spółki zależne w celu minimalizacji tego ryzyka stara się wciąż wprowadzać do swojej oferty nowe produkty na rynku krajowym, rozwijać sprzedaż eksportową.

#### **Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych**

Regulacje prawne wpływają na wiele obszarów w których funkcjonuje Grupa. Podstawowe obszary ryzyka dotyczą zmian w zakresie prawa ochrony środowiska, prawa podatkowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa szerokokorozumianego obrotu giełdowego. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności regulacje dotyczące ochrony środowiska wpływają na funkcjonowanie Spółek z Grupy. Regulacje i obciążenia finansowe w ramach prawa podatkowego oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych w sposób istotny wpływają na sposób funkcjonowania Spółek Grupy na rynku oraz wysokość ponoszonych zobowiązań podatkowych i kosztów związanych z ubezpieczeniami społecznymi pracodawcy. Regulacje GPW S.A. w Warszawie, KNF, KDPW wraz z przepisami krajowymi i europejskimi dotyczącymi funkcjonowania rynku kapitałowego wpływają na sposób funkcjonowania Spółki Jednostki dominującej jako podmiotu giełdowego oraz Spółki BIOERG S.A. W świetle zmieniających się przepisów prawa w tym zakresie istnieje przejściowe ryzyko związane z dostosowywaniem się Emitenta do nowych wymogów i procedur. Ryzyko to nie będzie wpływało na osiągnięte rezultaty finansowe prowadzonej działalności może natomiast niewątpliwie zmienić sposób funkcjonowania Spółki ERG S.A. jako podmiotu giełdowego.

## **V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY**

Dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej istotne są strategie rozwoju dwóch największych Spółek wchodzących będących częścią podmiotu: Jednostki dominującej ERG S.A. oraz Spółki zależnej BIOERG S.A.

#### **Strategia rozwoju Spółki ERG S.A.**

Działania ERG S.A. w najbliższych latach będą koncentrować się na utrzymaniu i poprawie pozycji rynkowej na rynku krajowym, koncentrując się przede wszystkim na rynkach niszowych. Równocześnie Spółka planuje dalszą ekspansję eksportową głównie na rynki Europy Wschodniej. Oprócz działań zmierzających do uzyskania większych przychodów ze sprzedaży Zarząd podejmuje wiele inicjatyw których głównym celem jest optymalizacja kosztów produkcji. W ramach wyznaczonych długofalowo celów podejmowane są następujące działania:

- intensyfikacji działań marketingowych oraz ekspansji biznesowej na rynkach niszowych,
- spójnej i konsekwentnej polityce sprzedaży eksportowej,
- rozszerzaniu oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty,



- prowadzeniu prac badawczo – rozwojowych nowych produktów,
- prowadzenie działań mających na celu optymalizację kosztów produkcji w oparciu o lepsze wykorzystanie istniejących zasobów oraz modernizację procesów produkcyjnych.

Wszystkie te działania możliwe są do realizacji dzięki zaangażowaniu środków własnych i obcych. Do najistotniejszych funduszy obcych można zaliczyć dotacje pozyskiwane w ramach funduszy europejskich.

Główne kierunki rozwoju opierające się na rozwoju organicznym w następnych latach dla Spółki ERG S.A. to:

- optymalizację podstawowych procesów dotyczących logistyki, produkcji, marketingu i sprzedaży,
- zwiększenie efektywności w wykorzystaniu posiadanych zasobów,
- efektywne wykorzystanie pozyskanych środków z funduszy europejskich,
- ulepszenie oferty Spółki o innowacyjne produkty w pełni zaspokajające potrzeby klientów,
- udoskonalenie procesów związanych z zarządzaniem produktami.

W związku z pozyskaniem środków z funduszy europejskich Spółka uruchomiła w 2013 roku linię do konfekcji wyrobów kompostowalnych. W związku z powyższym Spółka będzie wprowadzać na rynek produkty o szerszym zastosowaniu. W najbliższym okresie rozpocznie realizację kilku istotnych inwestycji oraz przeprowadzi zintensyfikowane działania marketingowe na rynkach Europy Wschodniej. Realizacja polityki marketingowej na rynkach Europy Wschodniej dzięki realizacji projektu Wdrożenie Planu rozwoju eksportu w ERG S.A .

#### **Strategia rozwoju Spółki BIOERG S.A.**

Strategia Spółki BIOERG SA zakłada jednoczesny rozwój działań handlowych i marketingowych oraz ciągłe poszukiwanie nowatorskich rozwiązań w zakresie produkcji przyjaznych dla środowiska opakowań. W 2013 kontynuowano próby technologiczne z wykorzystaniem nowych biotworzy w, które mogą stanowić lepszą i korzystniejszą ekonomicznie alternatywę dla surowców wykorzystywanych do produkcji opakowań kompostowalnych.

BIOERG S.A. wciąż poszukuje nowatorskich technologii w zakresie produkcji przyjaznych dla środowiska opakowań, głównie bazując na biotworzywach. W ramach przedsięwzięć z zakresu tworzenia i wprowadzania na rynek nowych technologii z dziedziny przetwórstwa tworzyw, produkcji opakowań i pokrewnych obszarów przemysłowych w 2013 roku BIOERG SA współpracowała między innymi z następującymi instytucjami badawczymi i jednostkami naukowymi:

- Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych Polskiej Akademii Nauk w Zabrzu,
- Laboratorium Kosmetycznym Dr Irena Eris SA,
- Centralnym Ośrodkiem Badawczo-Rozwojowym Opakowań w Warszawie.
- Wydział Technologii i Inżynierii Chemicznej Uniwersytetu Technologicznego w Szczecinie,

W roku 2013 BIOERG S.A. wraz z Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych Polskiej Akademii Nauk w Zabrzu, Siecią Społem oraz Miejskim Przedsiębiorstwem Gospodarki Komunalnej w Zabrzu kontynuowano realizację projektu badawczego mającego na celu opracowanie systemu znakowania opakowań biodegradowalnych celem ich rozróżnienia w strumieniu odpadów komunalnych oraz zintegrowanego systemu monitoringu zachowania opakowań z tworzyw biodegradowalnych od momentu ich wytworzenia do rozkładu w warunkach kompostowania przemysłowego.

Jednocześnie BIOERG SA intensywnie uczestniczyła w projekcie PLASTICE mającego na celu kreowanie odpowiednich warunków dla rozwoju rynku biodegradowalnych opakowań w Europie Środkowej. Projekt ten jest realizowany w ramach Programu „Central Europe” przez konsorcjum w skład którego wchodzi 13 partnerów naukowych i przemysłowych z Słowenii, Słowacji, Polski i Włoch.

BIOERG SA została również zaproszona do współpracy nad międzynarodowym projektem pt. „Biorefinery Waste to Biobased Plastic Packaging” jaki ubiega się o dofinansowanie Komisji Europejskiej w ramach VII Programu Ramowego. W przedsięwzięciu brało udział 17 jednostek badawczo- rozwojowych i przedsiębiorstw z 8 krajów.

BIOERG S.A. zagazowany jest również w charakterze członka konsorcjum badawczo-rozwojowego w realizację projektu pt:” „Biodegradowalne (nano)materiały z termoplastycznej skrobi do celów opakowaniowych”, którego koordynatorem jest Zachodniopomorski Uniwersytet Technologiczny w Szczecinie, Wydział Technologii i Inżynierii Chemicznej. Projekt ten ma na celu opracowanie technologii wytwarzania biodegradowalnych materiałów opakowaniowych na bazie termoplastycznej skrobi z udziałem innowacyjnego i bezpiecznego ekologicznie plastifikatora.

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

Na dzień 31.12.2013r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. 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**

Główną część przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. tworzą produkty wytwarzane przez ERG S.A., dlatego poniżej zostanie zaprezentowana, krótka charakterystyka wyrobów oferowanych przez Jednostkę Dominującą .

Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG w roku 2013 wyniosła 88 411 tys. zł. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Asortyment	31.12.2013		31.12.2012	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Folie	71 935	81,36	67 000	88,36
Wyroby wtryskowe	6 199	7,01	5 986	7,89
Działalność handlowa	8 839	10,0	1 451	1,91
Pozostałe	1 438	1,63	1387	2,83
<b>Razem</b>	<b>88 411</b>	<b>100,00</b>	<b>75 824</b>	<b>100,00</b>

Wartość sprzedaży Spółki ERG w roku 2013 wyniosła 88 019 tys. zł. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

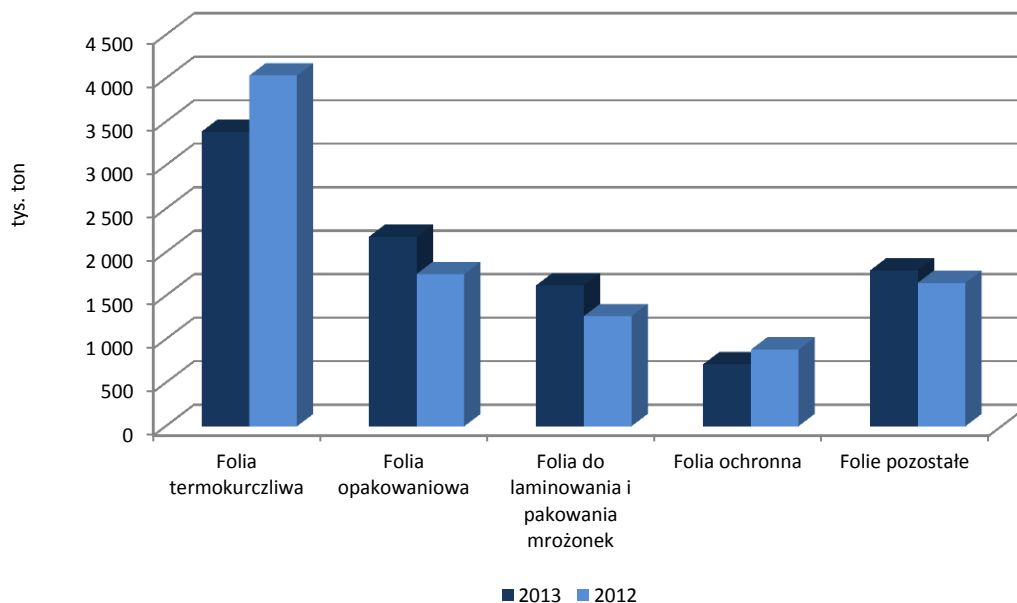
Asortyment	31.12.2013		31.12.2012	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Folie	71 307	81,02	66 281	87,31
Wyroby wtryskowe	6 199	7,04	5 986	7,89
Działalność handlowa	8 839	10,04	1 451	1,91
Pozostałe	1 674	1,9	2 195	2,89
<b>Razem</b>	<b>88 019</b>	<b>100,00</b>	<b>75 913</b>	<b>100,00</b>

## Folia i wyroby foliowe ERG S.A.

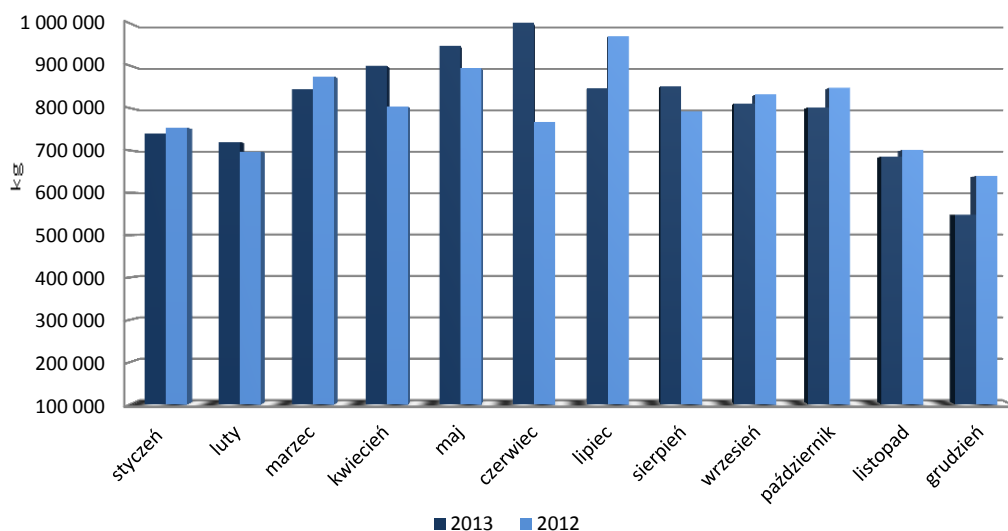
Struktura ilościowa sprzedaży ERG SA:

Asortyment	31.12.2013		31.12.2012	
	Tony	Udział %	Tony	Udział %
Folia termokurczliwa	3 388	34,96	4 032	42,11
Folia opakowaniowa	2 178	22,47	1 750	18,27
Folia do laminowania i pakowania mrozonek	1 619	16,71	1 265	13,21
Folia ochronna	712	7,35	880	9,19
Folie pozostałe	1 792	18,49	1 649	17,22
<b>Razem folie</b>	<b>9 691</b>	<b>100,00</b>	<b>9 576</b>	<b>100,00</b>

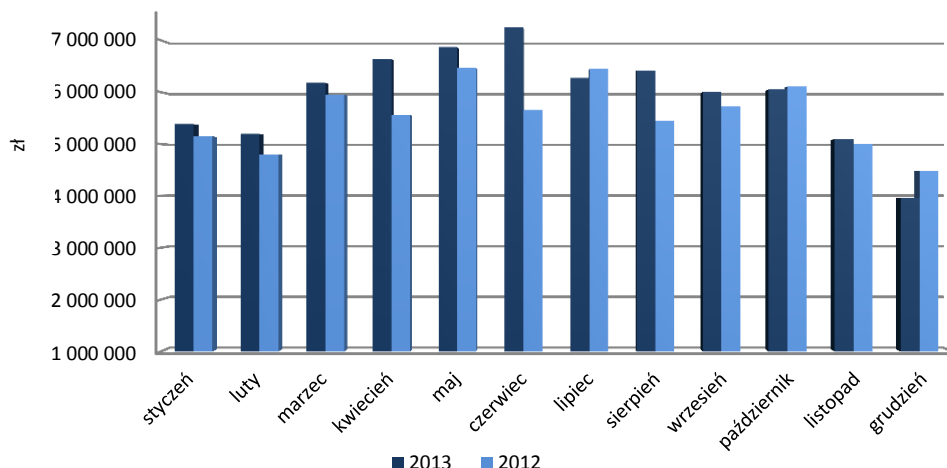
Segment Folia – ilościowe ( w tys. ton) porównanie wyrobów foliowych w roku 2013 i 2012 segmenty wyrobów



Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2013 i 2012



## Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w 2013 i 2012



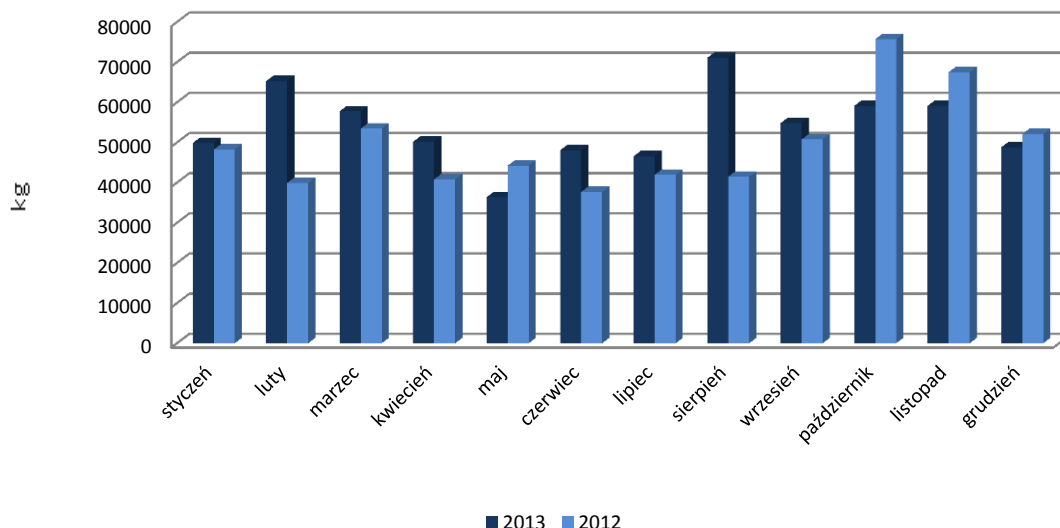
Ilościowa sprzedaż w roku 2013 w stosunku do roku 2012 kształtowała się na zbliżonym poziomie. W miesiącu czerwcu można zauważyć istotny wzrost sprzedaży. Sprzedaż wartościowa w 2013 w porównaniu do poprzedniego roku kształtuje się na wyższym poziomie. Na przestrzeni 2013 roku miesiącami o najwyższej wartościowej sprzedaży były kwiecień, maj i czerwiec.

## Wyroby wtryskowe ERG S.A.

Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment	31.12.2013		31.12.2012	
	Tony	Udział %	Tony	Udział %
Obudowy akumulatorowe	394	60,9	454	76,43
Skrzynki transportowe	204	31,49	113	19,02
Wyroby wtryskowe pozostałe	49	7,61	27	4,66
<b>Razem wyroby wtryskowe</b>	<b>647</b>	<b>100,00</b>	<b>579</b>	<b>100,00</b>

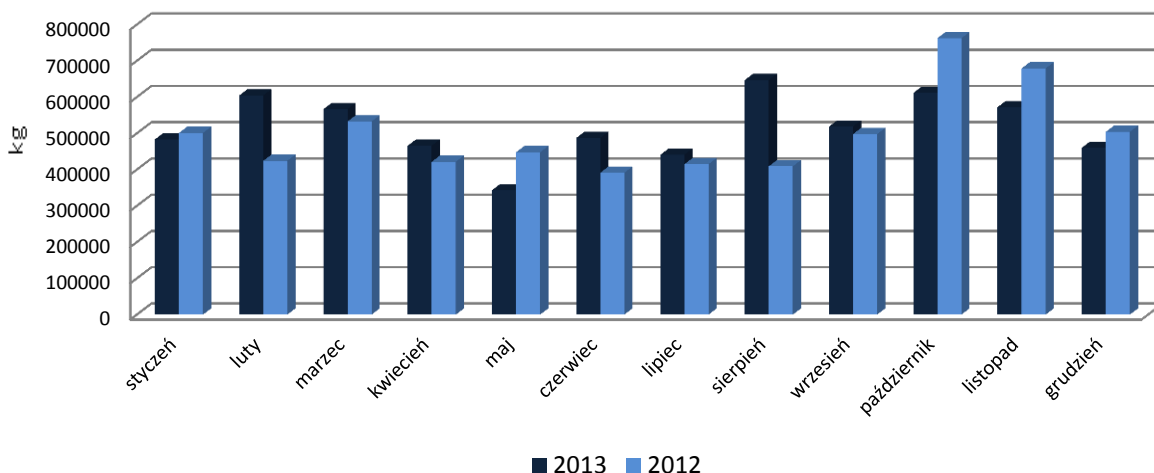
## Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2013 i 2012



Głównym wyrobem wtryskowym Spółki ERG SA w roku 2013 były zdecydowanie obudowy akumulatorowe. Obudowy akumulatorowe stanowiły ponad 60,9 % całości produkcji Wydziału Wtrysków. Drugie miejsce w asortymencie wyrobów wtryskowych oferowanych przez ERG SA stanowiły skrzynki transportowe, których wielkość sprzedaży wzrosła w stosunku do roku poprzedniego. Zmieniła się też struktura oferowanych produktów. Nastąpił wzrost sprzedaży skrzynek transportowych.

W 2013 roku nastąpił wzrost sprzedaży ilościowej wyrobów wtryskowych w stosunku do roku poprzedniego. Spółka największą sprzedaż wyrobów wtryskowych osiągnęła w sierpniu.

Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w roku 2013 i 2012

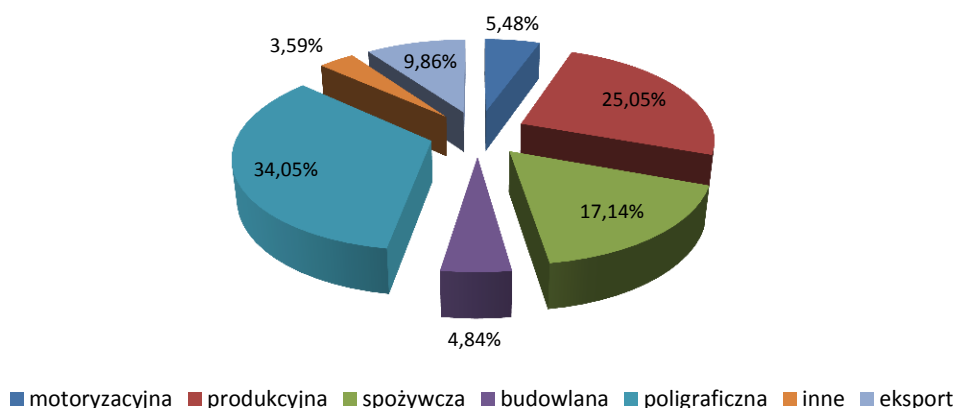


W omawianym okresie nastąpił wartościowy wzrost sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Spółka ERG S.A. najwyższą wartościową sprzedaż odnotowała w sierpniu.

**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**

Sprzedaż krajowa stanowi 91,84% całkowitej sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. Podstawowym rynkiem zbytu produktów foliowych ERG SA jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 90,14 %. 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, Wschodniej i Południowej.

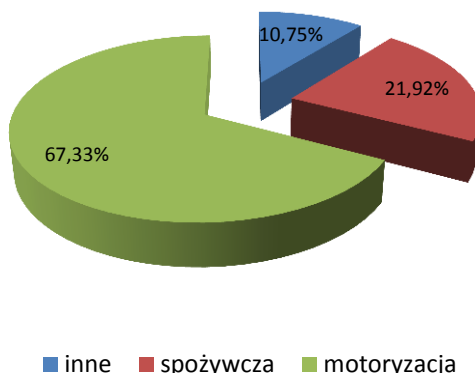
**Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) z podziałem na branże:**



**Wyroby foliowe**

Największymi odbiorcami wyrobów foliowych Spółki ERG S.A. są branże poligraficzna, produkcyjna spożywcza łącznie stanowią one 76,24% wartościowej sprzedaży wyrobów foliowych.

## Wyroby wtryskowe



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych ERG S.A. jest branża motoryzacyjna, która to stanowi 67,33% całkowitej sprzedaży w ujęciu wartościowym.

Klasyfikacja geograficzna rynków zbytu Grupy Kapitałowej ERG S.A.

	31.12.2013		31.12.2012	
	tys. zł	Udział %	tys. zł	Udział %
Rynek krajowy	81 174	91,84	71 044	93,82
Rynek zagraniczny	7 212	8,16	4 682	6,18
<b>Razem</b>	<b>88 386</b>	<b>100</b>	<b>75 726</b>	<b>100</b>

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

Wartość sprzedaży spółki Folpak Sp. z o.o. w roku 2013 i 2012

01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)
1 456	1 338

Przychód netto ze sprzedaży Spółki Folpak Sp. z o.o. w 2013 r. był wyższy od wypracowanego w roku poprzednim. W omawianym okresie Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 242 tys. zł. Na tę wartość osiągniętą przez Spółkę Folpak wywarł wpływ wdrożony program restrukturyzacji, który zakładał częściową zmianę profilu prowadzonej działalności.

## Dane dotyczące spółki zależnej BIOERG S.A.

Wartość sprzedaży BIOERG S.A.

01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)
2 471	1 895

Przychód netto ze sprzedaży spółki BIOERG SA w 2013 roku wyniósł 2 471 tys. zł, co oznacza wzrost o 30% w stosunku do roku 2012, kiedy to przychód netto ze sprzedaży wyniósł 1 895 tys. zł czyli o 576 tys. zł mniej. Sukcesywne



zwiększanie sprzedaży jest skutkiem przede wszystkim konsekwentnie prowadzonej działalności handlowej, w wyniku której obserwujemy dalszy wzrost wolumenu sprzedaży. W omawianym okresie Spółka prowadziła działalność na obszarze całego kraju a także poza granicami kraju.

Intensywne działania handlowe i marketingowe prowadzone w 2013 roku, miały także wpływ na wyższy niż w roku poprzednim wynik finansowy. Okres od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 zamknął się zyskiem netto w wysokości 54 tys. Zł, czyli wzrostem o ponad 100 % w porównaniu do roku poprzedniego. Podwojenie zysku w stosunku do roku poprzedniego sprzyja optymistycznym prognozom na kolejne okresy.

Na osiągnięty w roku 2013 wynik finansowy miały wpływ przede wszystkim intensywne działania handlowe skutkujące zwiększeniem sprzedaży a będące konsekwencją realizowanej strategii intensyfikacji działań marketingowych, zmierzające do pozyskania nowych klientów oraz wejścia na zagraniczne rynki europejskie. W dalszym ciągu realizowane były również działania mające na celu wzrost rozpoznawalności marki BIOERG SA na rynku krajowym i zagranicznym oraz promocję ekologicznych produktów kompostowalnych marki BIOERG SA.

#### **ODBIORCY:**

Grupa Kapitałowa ERG od wielu lat współpracuje z wieloma odbiorcami, dzięki czemu może z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. Do naszych odbiorców wyrobów foliowych należą klienci reprezentujący branże spożywczą, motoryzacyjną, poligraficzną, budowlaną oraz przemysłową. Wyroby wtryskowe cieszą się największym zainteresowaniem pośród branży spożywczej oraz motoryzacyjnej. Zgodnie z informacjami bieżącymi w grupie odbiorców Spółki są podmioty, z którymi w 2013 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły 10% w całkowitych przychodów Spółki znalazły się następujące podmioty:

- 7 lutego 2013 roku Zarząd pozyskał informację o otrzymaniu podpisanego egzemplarza umowy ramowej, zawartej pomiędzy Emitentem 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.
- Zarząd ERG S.A. informuje, iż w dniu 16 kwietnia 2013 pozyskał informację, że w ramach współpracy handlowej ze spółkami z grupy Mondi Group z siedzibą w Wiedniu (Austria), realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie ostatnich 12 miesięcy (od 17.04.2012 do 16.04.2013) wyniosła 3.482.256,82 zł netto. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wynosiła 171 695,13 zł netto i była w dniu 1 lutego 2013 roku. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach.
- Zarząd ERG S.A. w dniu 13 maja 2013 roku pozyskał informację o otrzymaniu podpisanego egzemplarza umowy, zawartej pomiędzy Emitentem a firmą "Mondi Packaging Bags Ukraine" z siedzibą w Żydachiw, Ukraina, przedmiotem której jest dostawa folii polietylenowej na warunkach określonych w umowie. Umowa została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2015 roku.
- Zarząd ERG S.A. w dniu 27 września 2013 pozyskał informację, że w ramach transakcji zakupu i sprzedaży jednostek energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ wartość obrotów w okresie ostatnich 12 miesięcy (od 28.09.2012 do 27.09.2013) wyniosła 3.451.837,61 zł netto. Transakcja o największej wartości w tym okresie wynosiła 78 862,50 zł netto i była w dniu 22 sierpnia 2013 roku.
- Zarząd ERG S.A. w dniu 18.10.2013 pozyskał informację, że w ramach współpracy handlowej z SCHUR

FLEXIBLE POLAND Sp. z o.o. (Bogucin), realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 01.01.2013 do 17.10.2013 wyniosła 3 578 141,83 zł. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wynosiła 89 520,25 zł netto i była w dniu 30 stycznia 2013 roku. Warunki współpracy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu transakcjach

#### **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. W grupie odbiorców są podmioty, z którymi w 2013 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły 10% w całkowitych przychodów Spółki znalazły się następujące podmioty:

- Zarząd ERG S.A. w dniu 30 lipca 2013 r. otrzymał podpisany egzemplarz umowy z firmą 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. Dostawcą surowca jest firma Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., odbiorcą natomiast jest ERG S.A. Szacunkowa wartość umowy to około 44 000 000 złotych w skali roku. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 roku. Spółka ERG S.A. nadal dalej współpracuje z Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

BIOERG S.A. także realizowała w minionym okresie transakcje, gdzie przychody ze sprzedaży osiągnęły 10% w całkowitych przychodów Spółki (wielkość obrotów według raportów bieżących):

- W dniu 4 września 2013 roku Zarząd BIOERG S.A. dokonał zakupu towarów handlowych w postaci polietylenu niskiej gęstości od zagranicznego dostawcy. Łączna wartość transakcji ze wskazanym dostawcą w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 123 015,84 EUR
- Zarząd Spółki w dniu 5 listopada 2013 roku, otrzymał potwierdzenie zakupu od zagranicznego producenta, surowca do produkcji wyrobów biodegradowalnych. Łączna wartość transakcji ze wskazanym dostawcą w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 76 305 EUR.
- Zarząd BIOERG S.A. w dniu 3 grudnia 2013 roku otrzymał potwierdzenie zakupu towarów handlowych w postaci polietylenu niskiej gęstości od zagranicznego dostawcy. Łączna wartość transakcji ze wskazanym dostawcą w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 200 772,83 EUR.

#### **IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWY ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.**

W roku 2013 oraz na dzień sporządzenia raportu Spółka zawarła umowy znaczące dotyczące podpisanych aneksów do umów kredytowych, umów handlowych z odbiorcami oraz transakcji o znaczącym charakterze, gdzie suma uzyskanych przychodów w ciągu 12 miesięcy przekraczała 10% kapitałów własnych emitenta. Informacje o wszystkich wyżej wymienionych umowach znajdują się w odpowiedni częściach niniejszego sprawozdania.

Znaczące umowy oraz transakcje o charakterze umów znaczących zawarte pomiędzy Spółką a dostawcami i odbiorcami zostały przedstawione w punkcie VIII niniejszego sprawozdania poświęconej odbiorcom i dostawcom Spółki. Informacje dotyczące podpisanych aneksów do umów kredytowych znajdują się w punkcie XII niniejszego sprawozdania.

## Umowy ubezpieczenia zawarte przez podmiot dominujący ERG S.A. w 2013 roku

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	12.07.2013r.	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	42 368 483,96 8 760 000	01.07.2013r. 30.06.2014r.
2	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	12.07.2013r.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	332 309,59	01.07.2013r. 30.06.2014r.
3	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	12.07.2013r.	Ubezpieczenie OC *	16 600 000,00zł	01.07.2013r. 30.06.2014r.
4	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	12.07.2013r.	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk	9 572 843,44	01.07.2013r. 30.06.2014r.

\*Ubezpieczeniem jest także objęta BIOERG S.A.

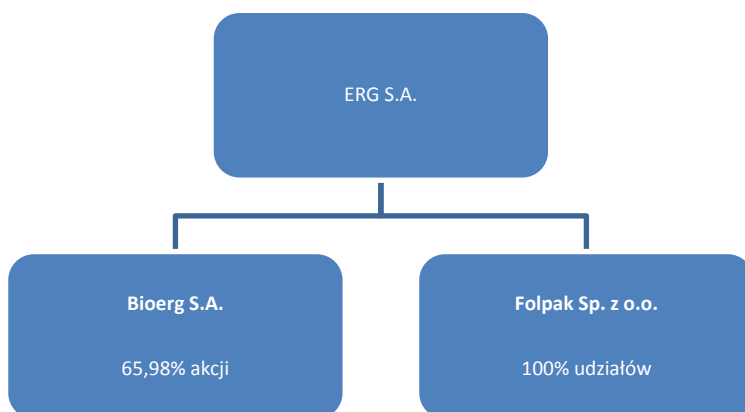
## X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

Spółka tworzy grupę kapitałową, w której jest podmiotem dominującym. Grupę Kapitałową 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 31.12.2011r. następujące podmioty:

Podmiot dominujący ERG S.A. oraz podmioty zależne:

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

### Schemat Grupy Kapitałowej ERG SA



\*na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu

### 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 2 620 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.

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 2013 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 w punkcie 7.23.

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

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu	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	3 669	0	3 669	31-08-2014	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości, zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej oraz na zapasach
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	3 000 kredyt w rachunku bieżącym	2 695	0	2 695	30-11-2014	Hipoteka na nieruchomości
ING Bank Śląski S.A. Katowice	(30 tys EUR) kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	31-08-2014	Weksel in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	900 kredyt inwestycyjny	70	0	70	26-06-2014	Hipoteka na nieruchomości oraz weksel in blanco
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	35 kredyt na samochód	5	0	5	19-04-2014	Kredytowany samochód SD82439
Fiat Bank Polska S.A. Warszawa	33 kredyt na samochód	7	0	7	21-07-2014	Kredytowany samochód SD83808
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	416 EUR kredyt inwestycyjny	404	667	1 071	17-04-2016	Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej
Contractor Gliwice	473 kredyt na zakup surowca 60 dni	800	0	800	2-02-2014	Weksel in blanco
<b>RAZEM</b>		<b>7 650</b>	<b>667</b>	<b>8 317</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 roku 2013 Spółka podpisała następujące Aneksy do Umów Kredytowych:

Zarząd ERG S.A. w dniu 30 sierpnia 2013 r. zawarł aneks nr 28 do umowy na kredyt złotowy w rachunku bankowym z dnia 29 stycznia 1998 r., 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 4.000.000,00 zł.
- b) Termin spłaty kredytu do 31 sierpnia 2014 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 2.400.000,00 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;
  - d. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej linii od wszelkich ryzyk;
  - e. zastaw rejestrowy na surowcach i wyrobach gotowych o wartości minimalnej 4.500.000,00 zł będących własnością Spółki;
  - f. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej surowców i wyrobów gotowych od wszelkich ryzyk.

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.

Zarząd ERG S.A. w dniu 30 sierpnia 2013 r. zawarł aneks nr 6 do umowy o kredyt dewizowy w rachunku bankowym z dnia 24 lipca 2009 r., 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 30.000,00 EUR.
- b) Termin spłaty kredytu do 31 sierpnia 2014 r.
- c) Warunki finansowe nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Oprocentowanie oparte jest na stawce EURIBOR 1M + marża Banku.

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.



### Wyszczególnienie pozycji leasingowych na dzień 31 grudnia 2013r. (w tys. zł.)

nazwa banku / instytucji finansowej	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowe	Stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem	termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	1800	353	581	934	15-05-2016	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii 3 warstwowa Bandera
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	69	22	13	35	31-05-2015	Opel insignia
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	82	13	29	42	08-08-2017	Wózek widłowy Jungheinrich
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	80	22	60	82	12-09-2017	Skoda Superb II
<b>RAZEM</b>		<b>410</b>	<b>683</b>	<b>1093</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 2013 roku Spółka nie zaciągała pożyczek.

### 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynoszą 75 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynoszą 70 tys. zł

W okresie od stycznia 2013 r. do grudnia 2013 r. Emitent nie udzielił kolejnych pożyczek. Zobowiązania pozostałych pożyczkobiorców wynikające z wcześniejszych umów na dzień publikacji wynosiły 426 tys. zł.



Szczegółowe informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach znajdują się w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy Kapitałowej ERG S.A. w nocy 7.38

#### XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2013 roku nie była prowadzona emisja papierów wartościowych Emitenta, wobec czego brak było wpływów z tego tytułu.

#### XV. PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2013 R. Z PROGNOZAMI

ERG S.A. nie publikowała prognozy wyników na 2013 r.

Spółka BIOERG S.A. w Dokumencie Informacyjnym opublikowanym w marcu 2011 roku zaprezentowała prognozę wyników finansowych na lata 2011 – 2013.

Poniżej znajduje się tabela prezentująca prognozę

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

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

- zwiększenie sprzedaży opakowań biodegradowalnych dostarczanych do sieci handlowych,
- rozwój sprzedaży wyrobów na rynkach zagranicznych,
- 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:

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

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

- rozwój sprzedaży na rynku krajowym w segmencie sieci handlowych oraz jednostek administracji publicznej, skutkujący planowanym wzrostem przychodów ze sprzedaży,
- rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych, poprzez budowę struktur handlowych oraz promocję produktów Spółki podczas targów handlowych, skutkujący planowanym wzrostem przychodów ze sprzedaży,
- zwiększenie zdolności produkcyjnych poprzez zakup i uruchomienie nowej linii produkcyjnej,



- nakłady na budowę struktur handlowych na rynku krajowym i zagranicznym oraz koszty promocji produktów,
- nakłady w obszarze badania i rozwoju w zakresie opracowania i wdrożenia nowych produktów (w tym dla przemysłu kosmetycznego, rolnego oraz branży medycznej).

Z uwagi na zmienne warunki prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce i poza jej granicami, uwzględniające czynniki zewnętrzne wpływające na możliwe do osiągnięcia przez Emitenta wyniki, a od niego niezależne m.in. sytuację makroekonomiczną czy nastroje konsumenckie Zarząd odwołał raportem bieżącym z dnia 25.01.2013 przekazaną w Dokumencie Informacyjnym prognozę na rok 2013.

Jednocześnie wszystkie cele zmierzające do rozwoju Spółki zarówno w zakresie poszerzenia oferty sprzedawanych towarów i rozwoju rynków zbytu jak i w zakresie osiąganych przez Emitenta wyników finansowych, będą konsekwentnie realizowane także w latach następnych.

## XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

Syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno – finansowej Grupy Kapitałowej ERG S.A. dokonano za pomocą analizy wskaźnikowej badając kształtowanie się wartości wskaźników w obszarach rentowności, płynności i zadłużenia.

		j.m.	31.12.2013	31.12.2012
Sprzedaż netto		tys.zł	88 386	75 726
Zysk operacyjny		tys.zł	2 261	233
Zysk netto		tys.zł	1455	-410
Amortyzacja		tys.zł	3376	3352
Aktywa ogółem		tys.zł	57 667	59701
Aktywa obrotowe		tys.zł	29 194	3 037
Zapasy ogółem		tys.zł	8 196	8 884
Gotówka		tys.zł	2 107	975
Zobowiązania ogółem		tys.zł	26 512	30 131
Zobowiązania długoterminowe		tys.zł	4 674	5 332
Zobowiązania krótkoterminowe		tys.zł	21 823	24 776
Zobowiązania handlowe		tys.zł	13 549	17 117
Kapitał własny		tys.zł	31 155	29 570
Kapitał akcyjny		tys.zł	17 322	17 322
EBITDA	zysk operacyjny+ amortyzacja	tys.zł	5 637	3 585
EBIT	zysk operacyjny	tys.zł	2 261	233
EAT	zysk netto	tys.zł	1 455	-410
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT/sprzedaż netto	%	2,56%	0,31
Rentowność EBITDA	EBITDA/sprzedaż netto	%	6,38%	4,73
Rentowność sprzedaży netto	EAT/sprzedaż netto	%	1,65%	-0,54
Rentowność aktywów ogółem ROA	EBIT/aktywa ogółem	%	3,92	0,39
Rentowność kapitału własnego ROE	EAT/kapitał własny	%	4,67	-1,39
Rotacja zapasów	zapasy ogółem *dni w okresie/sprzedaż netto	dni	34	43
Rotacja należności handlowych	należności handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	75	69
Rotacja zobowiązań handlowych krótkoterm.	zobowiązania handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	56	83
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	45,97	50,47
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	15	18,03
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/zob.krótkoterm.		1,34	0,12
Płynność przyspieszona	Aktywa obrotowe-zapasy/zobow.krótkoterminowe		0,96	-0,24
Płynność natychmiastowa	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe		0,10	0,04

Celem Spółki dominującej i podmiotów w Grupie jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym (kredyt złotówkowy i walutowy), kredyty inwestycyjne oraz leasingi. W porównaniu do roku poprzedniego zaangażowanie kredytowe Spółki nie zmieniło się znacząco. 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: zmniejszenie salda zobowiązań krótkoterminowych, oraz wygenerowany zysk netto. Zrealizowany zysk netto spowodował wzrost wartości wskaźników rentowności. Wskaźniki finansowania również obniżyły swoje wartości. Zmniejszenie salda zobowiązań w 2013 roku wpłynęły dodatkowo na wartości wskaźników płynności

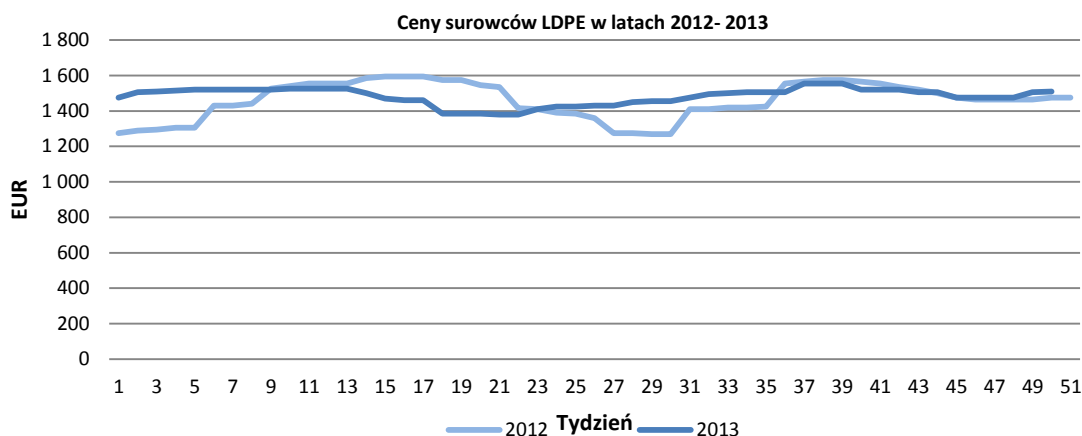
#### **XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

Źródła finansowania przyszłych inwestycji Grupy Kapitałowej ERG S.A. zaplanowanych do realizacji w roku 2014 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**

Ze względu na duży udział kosztów materiałowych (zakupu i transportu) które stanowią większość wszystkich kosztów, niezmiennie istotne są wszystkie działania zmierzające do optymalizacji tej części ponoszonych wydatków. Większość materiałów ze względu na odpowiednią jakość oraz specyficzne właściwości, niezbędnych do produkcji pochodzi od jednego dostawcy. Spółka podejmuje działania, których głównym celem jest większa dywersyfikacja dostawców. Poziom wydatków związanych z zakupem materiałów i surowców jest uzależniony od wielkości produkcji oraz jest bezpośrednio związany z cenami konkretnych materiałów i surowców. Ostateczna cena jaką Spółka płaci za granulaty, koncentraty i inne materiały używane przy produkcji jest powiązana nie tylko z ceną danego komponentu ale także ze względu na fakt dokonywania transakcji w walucie obcej z wahaniami kursowymi. Ceny surowców w sposób znaczący wpływają na osiągnięte w 2013 roku wyniki finansowe. Jak można zauważyć, na poniżej zamieszczonym wykresie, amplituda wahań cen surowca oraz jej częstotliwość w przeciągu całego 2013 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.

Wykres przedstawiający zmiany w cenach surowców znajduje się poniżej



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

Procesy wpływające na kondycję ekonomiczną Spółki można rozpatrywać wieloaspektowo w postaci szans i zagrożeń, słabych i mocnych stron przedsiębiorstwa. Taka wszechstronna analiza makrootoczenia oraz wnętrza przedsiębiorstwa pozwoliła na wyodrębnienie istotnych czynników dla funkcjonowania Spółki w okresie najbliższych dwunastu miesięcy. Najważniejszymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym (zewnętrznymi) istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej ERG S.A. są:

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce
- Uwarunkowania prawne związane z prowadzoną działalnością
- Koniunktura gospodarcza w sektorze tworzyw sztucznych
- Sytuacja ekonomiczna w sektorach głównych odbiorców Jednostki Dominującej i Spółek Zależnych

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

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

Grupa Kapitałowa ERG S.A. działając w otoczeniu rynkowych narażona jest na oddziaływanie czynników tkwiących w dalszym otoczeniu, które pośrednio ale istotnie wpływają na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

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

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

Sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców ERG S.A. jest istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Spółki. Zdolność i terminowość regulowania należności przez kontrahentów w sposób istotny wpływa na możliwość spłacania zobowiązań przez Spółkę. ERG S.A. do współpracy biznesowej wybiera przede wszystkim podmioty o stabilnej sytuacji finansowej. Odbiorcy Spółki należą do wielu sektorów przede wszystkim branży spożywczej, motoryzacyjnej, poligraficznej i produkcyjnej. Od sytuacji w tych gałęziach gospodarki a przede wszystkim od zapotrzebowania na produkty i usługi konkretnych producentów zależy popyt na wyroby Spółki.

Aktywne prowadzenie polityki rozwoju organicznego może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Prowadzone działania mają na celu zmniejszenie i optymalizację kosztów, dzięki czemu będzie możliwe utrzymanie konkurencyjności cenowej wyrobów Grupy. Polityka rozwoju organicznego opiera się na zwiększeniu wykorzystania zasobów własnych przedsiębiorstwa, usprawnieniu podstawowych procesów związanych z produkcją, logistyką, marketingiem, nieustannym monitoringu i kontroli kosztów oraz lepszej alokacji pozyskanych kapitałów obcych.

Dzięki pozyskaniu środków z funduszy europejskich w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na realizację projektu: Wdrożenie Planu rozwoju eksportu w ERG S.A. będzie możliwy rozwój polityki eksportowej. Dodatkowe nakłady zostaną przeznaczone na działania marketingowe i promocyjne takie jak udział w targach, konferencjach i sympozjach biznesowych. Budowanie relacji biznesowych na Wschodzie Europy może w przyszłości procentować dużymi umowami handlowymi. Wartość przyznanej dotacji wynosi 399 450,00 zł. Optymalne i efektywne wykorzystanie otrzymanych środków jest niezmiennie istotne. Prowadzenie działalności eksportowej jest dla Spółki wyjątkowo korzystne pozwala bowiem na realizację wyższych marż. Równocześnie eksport nie jest uzależniony od bieżącej sytuacji ekonomicznej w Polsce, co zapewnia Spółce dywersyfikację przychodów.

Pomyślana realizacja inwestycji związanych z modernizacją maszyn produkcyjnych oraz optymalne wykorzystanie nowych zasobów produkcyjnych może w roku 2014 w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Zakup maszyn będzie możliwy dzięki pozyskaniu środków z funduszy europejskich Spółka w najbliższym okresie rozpocznie realizację kilku inwestycji oraz przeprowadzi zintensyfikowane działania marketingowe na rynkach Europy Wschodniej.

Realizacja przez Spółki Grupy Kapitałowej aktywnej polityki marketingowej pozwoli na zwiększenie przychodów ze sprzedaży. Aktywna polityka marketingowa będzie polegała na pozyskaniu nowych klientów oraz utrzymaniu obecnych kontrahentów. Będzie to możliwe dzięki aktywnej sprzedaży bezpośredniej, utrzymaniu wysokiego standardu obsługi klienta, oferowaniu produktów dobrej jakości po konkurencyjnych cenach.

Niezmiennie istotna dla sytuacji ekonomicznej Grupy jest kondycja finansowa podmiotów zależnych Spółki BIOERG S.A. i Folpak Sp. z o.o.

Kondycja ekonomiczna Spółki Folpak Sp. z o.o. będzie w dużej mierze zależała o powodzenia realizowanego od kilku lat planu naprawczego, który zakłada zmianę profilu działalności, lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów oraz optymalizację kosztów produkcji.

Spółka BIOERG S.A. planuje rozszerzyć swoją ofertę o nowe produkty handlowe o charakterze proekologicznym związane z profilem działalności Spółki co pozwoli na bardziej kompleksowe zaopatrzenie Klientów Spółki. Wraz z poszerzeniem oferty Spółka planuje rozwinąć kanał sprzedaży elektronicznej.

W ramach realizacji przyjętej strategii, zakłada się rozbudowę zaplecza handlowego Spółki, ekspansję na rynki zagraniczne oraz konsekwentną i rzetelną realizację polityki handlowej i marketingowej w celu zwiększenia sprzedaży oraz rozpoznawalności artykułów i marki BIOERG SA. Ponadto, Spółka zamierza kontynuować aktywne uczestnictwo w różnego rodzaju akcjach, konferencjach, spotkaniach branżowych na rzecz ochrony środowiska i zwiększania świadomości ekologicznej.

Przyjęta polityka handlowo-marketingowa zakłada inicjowanie działań zmierzających do wzrostu sprzedaży produktów zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym poprzez:

- aktywne poszukiwanie potencjalnych odbiorców zajmujących się działalnością handlową i sukcesywne nawiązywanie współpracy,
- uczestnictwo w targach krajowych i międzynarodowych, konferencjach i innych spotkaniach branżowych
- w celu budowania stabilnej pozycji na rynku,

- dążenie do zwiększenia obecności artykułów Spółki w miejscach publicznych, głównie sieciach handlowych. Są to przede wszystkim produkty do użytku domowego (worki na odpady), a także torby reklamowe,
- pozyskiwanie nowych grup odbiorców poprzez współpracę z jednostkami administracji publicznej, takimi jak: urzędy miast, gmin, jednostki straży miejskiej, jednostki komunalne itp. Celem jest wypracowanie rozpoznawalnej wśród indywidualnych jednostek marki PSIWOREK,

Zarząd Spółki BIOERG S.A. planuje również kontynuować działalność Spółki w zakresie badań i rozwoju nowych produktów, w szczególności z wykorzystaniem nowych typów tworzyw, aby Spółka mogła rozszerzyć paletę oferowanych produktów w efekcie uzyskując wyższe marże na sprzedaży wyrobów niedostępnych dla konkurencji.

Spółka dostrzega duży potencjał wykorzystania tworzyw biodegradowalnych w zastosowaniu przemysłowym a rynek opakowań kompostowalnych nadal jest rynkiem rozwijającym się, gdzie stale pojawiają się nowe obszary i możliwości zastosowań, które spółka BIOERG S.A. bada i rozwija. Wiąże się to jednak z koniecznością ponoszenia kosztów związanych z działaniami badawczo-rozwojowymi, które stanowią istotny czynnik obciążający wynik Spółki. Działania te są jednak niezbędne dla dalszego rozwoju Spółki i budowania marki BIOERG na rynku.

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

Nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. a które miały miejsce po dniu, na który sporządzano roczne sprawozdanie finansowe a nie zostały ujęte w sprawozdaniu.

#### **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 POMIEDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA**

W sierpniu 2013 Spółka ERG S.A. zawarła umowę pomiędzy Emitentem a osobą zarządzającą przewidującą rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

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

##### **Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku:**

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Członek Zarządu – Jacek Matracki

W 2013 roku wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W dniu 7 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę mocą, której powołała z dniem 12 sierpnia 2013 roku Pana Jacka Matrackiego na stanowisko Członka Zarządu ERG S.A. Dyrektora Handlowego.

Zarząd ERG S.A. w dniu 30 sierpnia 2013 roku otrzymał od Pani Katarzyny Jurek-Jaskulskiej rezygnację z funkcji prokurenta w spółce ERG S.A. W oświadczeniu nie podano przyczyn rezygnacji.

W dniu 31 stycznia 2014 Pan Jacek Matracki, Członek Zarządu Spółki – Dyrektor Handlowy, złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2014. Pan Jacek Matracki nie podał przyczyn rezygnacji.

**Skład Zarządu Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu:**

Prezes Zarządu – Marcin Agacki  
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

**Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał  
Pierwszy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Anna Koczur - Purgał  
Drugi Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Grzegorz Tajak  
Członek Rady Nadzorczej – Marek Migas  
Sekretarz Rady Nadzorczej – Maciej Błasiak

W 2013 roku dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.:

W dniu 27 czerwca 2013 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały mocą, których odwołała z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i powołała na stanowisko Pierwszego Zastępcy Przewodniczącego Annę Koczur – Purgał.

W dniu 27 czerwca 2013 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały mocą, których odwołała z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i powołała na stanowisko Drugiego Zastępcy Przewodniczącego Grzegorza Tajaka.

**BIOERG S.A.**

Skład Zarządu BIOERG S.A. na dzień bilansowy 31.12.2013 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania:  
Piotr Szewczyk – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień bilansowy 31.12.2013 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania:

Marcin Agacki – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Maciej Błasiak – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
Anna Koczur - Purgał – Członek Rady Nadzorczej,  
Leszek Stańczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej  
Józef Tajak – Członek Rady Nadzorczej

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

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2013r. oraz na dzień publikacji niniejszego raportu:  
Członek Zarządu – Marcin Agacki  
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

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

Łączna wartość wynagrodzeń brutto Członków Rady Nadzorczej ERG S.A. w roku 2013 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	301 207 zł	-	301 207 zł
Anna Koczur-Purgał	Pierwszy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	205 240 zł	-	205 240 zł
Grzegorz Tajak	Drugi Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	101 547 zł	-	101 547 zł
Marek Migas	Członek Rady Nadzorczej	26 567 zł	-	26 567 zł
Maciej Błasiak	Sekretarz Rady Nadzorczej	54 993 zł	-	54 993 zł
Suma		689 554 zł	-	689 554 zł

Podane wyżej kwoty są kwotami brutto wypłaconymi Radzie Nadzorczej w 2013 roku.



Łączna wartość wynagrodzeń Zarządu ERG SA roku 2013 wynosiła:

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Agacki Marcin	Prezes Zarządu	168 970 zł	-	168 970 zł
Szewczyk Piotr	Członek Zarządu	156 170 zł	-	156 170 zł
Matracki Jacek	Członek Zarządu (12.08.2013-31.01.2014)	60 398 zł	-	60 398 zł
Suma		385 538 zł	-	385 538 zł

Podane wyżej kwoty są kwotami brutto wypłaconymi Zarządowi w 2013 roku.

#### FOLPAK Sp. z o.o.

W 2013 r. Zarząd Spółki Folpak Sp. z o.o. nie pobierał wynagrodzenia.

#### BIOERG S.A.

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Piotr Szewczyk	Prezes Zarządu	8 000 zł	-	8 000 zł
Suma		8 000 zł		8 000 zł

Podana wyżej kwota wynagrodzenia jest kwotą brutto wypłaconą z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki BIOERG SA w 2013 roku nie pobierała wynagrodzenia.

#### 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

Akcjonariat Spółki ERG S.A. posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę ERG S.A. przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85	19,85
Grzegorz Tajak	2 422 100	5,59	5,59
Metalskład Sp. z o.o.	2 766 987	6,39	6,39
ERG S.A.	2 927 131	6,76	6,76
Pozostały akcjonariat	26 594 241	61,41	61,41
	<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 2013 r. wg informacji posiadanych przez ERG S.A., osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji Spółki ERG S.A.:





<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>% na WZA</b>
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85	19,85
Grzegorz Tajak	2 422 100	5,59	5,59
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

W dniu 3 czerwca 2013 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta zawiadomienie o transakcji nabycia w dniach 27 - 31 maja 2013 roku 26792 akcji.

W dniu 6 czerwca 2013 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał zawiadomienie od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta o transakcji nabycia w dniach:

- 4 czerwca 2013 roku 14 000 akcji
- 5 czerwca 2013 roku 1 920 akcji

Zarząd ERG S.A. otrzymał w dniu 29 lipca 2013 roku zawiadomienie od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta o transakcji nabycia w dniu 26 lipca 2013 roku 17 070 akcji.

Zarząd ERG S.A. otrzymał w dniu 19 listopada 2013 roku zawiadomienie od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta o transakcji nabycia w dniach:

- 15 listopada 2013 roku 13 000 akcji po cenie 0,47 zł za akcję
- 18 listopada 2013 roku 30 000 akcji po cenie 0,46 zł za akcję

W dniu 20 stycznia 2014 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta o informacje o transakcji nabycia na własny rachunek w dniach:

- 16 stycznia 2014 roku 71 000 akcji
- 17 stycznia 2014 roku 36 411 akcji

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu wg informacji posiadanych przez ERG S.A., osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji ERG S.A.:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>% kapitału</b>	<b>% na WZA</b>
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85	19,85
Grzegorz Tajak	2 422 100	5,59	5,59
Metalskład Sp. z o.o.*	2 766 987	6,39	6,39
Anna Koczur-Purgał	212 411	0,4905	0,4905
Marcin Agacki	12 563	0,029	0,029
Piotr Szewczyk	1 200	0,0029	0,0029

Struktura akcjonariatu w Spółce BIOERG S.A. na dzień 31.12.2013r. oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>%kapitału</b>	<b>% na WZA</b>
ERG S.A.	5 608 678	65,98	65,98
Pozostały akcjonariat	2 891 322	34,02	34,02
<b>Razem</b>	<b>8 500 000</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>



## **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 ERG S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień.

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

## **XXIX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

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 menadżerskich 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 18 marca 2014 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 2013 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 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.” Tym samym wydłużony został okres, w którym osobom uprawnionym, przysługiwać będzie prawo do objęcia akcji serii E z 31 grudnia 2013 roku do 31 grudnia 2020 roku.

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.

**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
- warrantów seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warrantów seria B - w roku 2011	2009	31-05-2011	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warrantów seria C - w roku 2013	2011	31-05-2013	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>

### 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

#### Spółka BIOERG S.A.

Koszt badania jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki BIOERG S.A. wg stanu na dzień 31.12.2013r. wyniósł 3 000 zł. Koszt badania w roku 2012 wynosił 5 000 zł.

#### Spółka ERG S.A.

##### Rok 2013

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2013 r.	06.08.2013r.	sierpień 2011r.	13 000 zł +VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2013r.	06.08.2013r.	kwiecień 2012r.	17 000 zł +VAT



**Rok 2012**

<b>Zakres Umowy</b>	<b>Data zawarcia</b>	<b>Okres na jaki została zawarta</b>	<b>Wynagrodzenie</b>
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2012 r.	25.07.2012r.	sierpień 2012r.	15 000 zł +VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2012r.	25.07.2012r.	kwiecień 2013r.	19 000 zł +VAT

**XXXII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO**

Zgodnie z §29 Regulaminu Giełdy oraz Załącznikiem do Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 29/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku Zarząd ERG SA prezentuje skonsolidowany raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2013 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 Grupie ERG SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2013 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 BIOERG S.A. zasad ładu korporacyjnego w 2013 zostało sporządzone zgodnie z Załącznikiem do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Grupie ERG SA w roku 2013 stanowi osobny dokument pt. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej ERG S.A. w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013.

*Dąbrowa Górnicza, 18 marca 2014 rok*

.....  
*Marcin Agacki - Prezes Zarządu*

.....  
*Piotr Szewczyk - Członek Zarządu*