



**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.  
za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.**

Dąbrowa Górnicza, 18 marzec 2015 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 .....	11
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. ....	19
X.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....	20
XI.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZESZŁYCH EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWEM WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCYJ – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM. ....	22
XII.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ..	22
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 .....	24
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 .....	25
XVIII.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY .....	25
XIX.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	26
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. ....	28
XXI.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM .....	28
XXII.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA .....	28
XXIII.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	28
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 PRZESZŁYCH 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 NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI.....	34
XXVIII.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI .....	34
XXIX.	INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	34
XXX.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI .....	35
XXXI.	INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE .....	35
XXXII.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....	36

## 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 krajowym 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 2014 Grupy Kapitałowej wyniosły 75 339 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 ogni 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 Grupy Kapitałowej, a w szczególności ERG S.A. wynoszą 12 449 tys. zł i stanowią 15% wszystkich przychodów. Największą część tych przychodów stanowi sprzedaż energii elektrycznej w ramach Towarowej Giełdy Energii S.A. w Warszawie. Operacje dotyczące obrotu energią elektryczną na Towarowej Giełdzie Energii zostały przez Spółkę zakończone w III kwartale 2014 roku.



Głównym przedmiotem działalności Spółki BIOERG S.A. jest wprowadzanie na rynek artykułów z tworzyw biodegradowalnych. Przychody netto ze sprzedaży w 2014 Spółki wynosiły 2 030 tys. zł. W omawianym okresie BIOERG S.A. osiągnęła zysk brutto w wysokości 146 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 2014 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej związanej z procesami restrukturyzacyjnymi Spółki. Przychody netto ze sprzedaży w roku 2014 Spółki wynosiły 705 tys. zł. W omawianym okresie podmiot osiągnął zysk brutto w wysokości 111 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 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	stan na	Wskaźnik	stan na	Wskaźnik	Zmiana stanu	
	31.12.2014	Struktury	31.12.2013	Struktury	do okresu	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%	kwota	dynamika
AKTYWA					w tys. zł	%
Aktywa trwałe	28 793	54%	28 473	50%	320	1%
Rzeczowe aktywa trwałe	25 921	48%	25 440	44%	481	2%
Wartości niematerialne	1 619	3%	1 855	3%	-236	-13%
Pożyczki i należności	0	0%	0	0%	0	
Udziały w jednostkach zależnych	0	0%	0	0%	0	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	237	0%	140	0%	97	69%
Nieruchomości inwestycyjne	1 016	2%	1 038	2%	-22	-2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>25 009</b>	<b>46%</b>	<b>28 910</b>	<b>50%</b>	<b>-3 901</b>	<b>-13%</b>
Zapasy	6 592	12%	8 196	14%	-1 604	-20%



Należności handlowe i pozostałe	16 403	30%	17 763	31%	-1 360	-8%
Pożyczki i należności	571	1%	739	1%	-168	-23%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 332	2%	2 107	4%	-775	-37%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	111	0%	105	0%	6	6%
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>53 802</b>	<b>100%</b>	<b>57 383</b>	<b>100%</b>	<b>-3 581</b>	<b>-6%</b>

#### PASYWA

<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>30 263</b>	<b>56%</b>	<b>30 664</b>	53%	-401	-1%
Kapitał akcyjny	17 322	30%	17 322	30%	0	0%
Zyski (strata ) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-349	-1%	1 126	2%	-1 475	-131%
Zysk (strata) netto	-309	-1%	1 126	2%	-1 435	-127%
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>25 539</b>	<b>47%</b>	<b>26 719</b>	47%	-1 180	-4%
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 520</b>	<b>10%</b>	<b>4 674</b>	8%	846	18%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>17 694</b>	<b>33%</b>	<b>22 030</b>	38%	-4 336	-20%
Zobowiązania handlowe i pozostałe	12 328	23%	13 549	24%	-1 221	-9%
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>53 802</b>	<b>100%</b>	<b>57 383</b>	<b>100%</b>	<b>-3 581</b>	<b>-6%</b>

W roku 2014 suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła 53 802 tys. zł. W stosunku do roku poprzedniego uległa ona pomniejszeniu o 6%. 54% sumy bilansowej stanowią aktywa trwałe, których wartość wyniosła 28 793 tys. zł., gdzie można również zauważyć nieznaczny wzrost w stosunku do roku poprzedniego spowodowany działaniami inwestycyjnymi Grupy. Aktywa obrotowe na koniec 2014 roku, osiągnęły wartość 25 009 tys. zł i stanowią 46% sumy aktywów Grupy. Kapitał własny stanowi 56% łącznej wartości pasywów, kapitał akcyjny wynoszący 17 322 tys. zł stanowi 30% sumy bilansowej. Zobowiązania ogółem wynoszą 25 539 tys. zł i stanowią 47% wartości sumy bilansowej. W porównaniu do roku poprzedniego nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze kapitałów Grupy oraz źródeł finansowania. Grupa w omawianym okresie osiągnęła stratę netto w wysokości -309 tys. zł,

W tabeli poniżej przedstawione zostały pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów ERG SA, osiągnięte w 2014 roku wraz z danymi porównawczymi za rok poprzedni:

#### WYSZCZEGÓLNIENIE

	Stan na 31.12. 2014 w tys. zł	Stan na 31.12. 2013 w tys. zł	Wskaźnik dynamiki %
<b>Przychody działalności operacyjnej</b>	<b>89 492</b>	<b>89 272</b>	0%
Przychody ze sprzedaży produktów	75 339	78 370	-4%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 153	8 341	34%
Przychody ze sprzedaży usług	1 793	1 675	7%
Pozostałe przychody operacyjne	1 165	514	127%
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	17	25	-32%
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych	25	347	-93%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>89 412</b>	<b>87 321</b>	2%
Zmiana stanu wyrobów gotowych i produkcji niezakończonych	376	342	10%
Zużycie surowców i materiałów	60 025	62 135	-3%
Usługi obce	3 494	4 035	-13%
Podatki i opłaty	903	903	0%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	8 057	7 476	8%
Amortyzacja	2 039	2 238	-9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 489	7 679	50%
Pozostałe koszty operacyjne	3 029	2 513	21%



<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>80</b>	<b>1 951</b>	<b>-96%</b>
Przychody finansowe w tym:	<b>80</b>	<b>206</b>	<b>-61%</b>
Odsetki	38	87	-56%
Koszty finansowe w tym:	<b>542</b>	<b>651</b>	<b>-17%</b>
Odsetki	348	417	-17%
<b>Zysk (strata) na działalności gospodarczej</b>	<b>-382</b>	<b>1 506</b>	<b>-125%</b>
Podatek dochodowy	-73	361	-120%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-309</b>	<b>1 145</b>	<b>-127%</b>

W omawianym okresie Grupa osiągnęła przychody z działalności operacyjnej na poziomie 89 492 tys. zł. Największy udział w tych przychodach miały przychody ze sprzedaży produktów 75 339 tys. zł. Większość kosztów ponoszonych przez Grupę ma charakter zmienny. Koszty zużycia materiałów i energii wynoszą 60 025 tys. zł. i stanowią zdecydowaną większość kosztów ponoszonych przez Emitenta. Udział kosztu surowców i materiałów w stosunku do przychodów osiągniętych ze sprzedaży produktów wyniósł niespełna 67% i był o 3% mniejszy niż w 2013 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 80 tys. zł. Mimo działań związanych ze zwiększeniem sprzedaży i generowanych przychodów rok 2014 Grupa zakończyła stratą netto w wysokości -309 tys. zł.

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

Aktywa grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku uległy zmniejszeniu o 6% w stosunku do okresu poprzedniego. W porównaniu do roku 2013 zmniejszeniu o 13% uległy aktywa obrotowe. Znaczącą zmianę można zauważyć w szczególności na pozycji zapasów spadek o 20%. Nie odnotowano znaczących zmian w strukturze finansowania grupy kapitałowej w stosunku do 2013 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 7.21.

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

Wszystkie pozycje pozabilansowe opisane zostały w sprawozdaniu finansowym Grupy w 7.24

### **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 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. Między innymi 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. Mając na uwadze skomplikowaną sytuację geopolityczną za wschodnią granicą Polski, istnieje ryzyko nie możliwości realizacji planu eksportu.

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. nadal 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 osiągania 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 szeroko rozumianego 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 osiągane 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.

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy.

Mimo, że rok 2014 zakończył się dla Grupy Kapitałowej poniżej oczekiwań w zakresie uzyskanego wyniku finansowego, to zdecydowanej poprawie uległa sytuacja w zakresie zadłużenia Grupy. Wartość krótkoterminowych zobowiązań finansowych zmniejszyła się z 7.650 tys. zł. do 4.175 tys. zł. zaś długoterminowe zobowiązania finansowe zmniejszyły się z 667 tys. zł. do 196 tys. zł. co oznacza łączne zmniejszenie zadłużenia z tych tytułów z kwoty 8.317 tys. zł. do kwoty 4.371 tys. zł.

W przypadku zobowiązań tak krótkoterminowych jak i długoterminowych z tytułu leasingów Grupa zwiększyła zadłużenie z kwoty 1.093 tys. zł. do 2.868 tys. zł. Wzrost jest spowodowany oddaniem do użytkowania nowoczesnej linii do produkcji folii w II półroczu 2014 roku.

W roku 2015 Grupa będzie kontynuować prace nad optymalizacją procesów wewnętrznych, których celem będzie dalsze zmniejszenie zadłużenia i zbudowanie możliwości w zakresie finansowania nowych inwestycji, również przy wsparciu funduszy unijnych.

Oddana w 2014 do użytku linia produkcyjna spowodowała zwiększenie mocy produkcyjnych o ponad 10%, co będzie miało przełożenie na zwiększone możliwości w zakresie budowy przychodów w segmencie o wyższej marżowości. Zarząd Grupy oczekuje że te działania pozytywnie wpłyną na generowane w 2015 roku wyniki Grupy.

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.

### **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 2014 kontynuowano próby technologiczne z wykorzystaniem nowych biotworzyw, 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 2014 roku BIOERG SA współpracowała z kilkoma instytucjami badawczymi i jednostkami naukowymi.

W 2014 roku BIOERG SA uczestniczyła w projekcie PLASTICE mającym 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 S.A. zaangażowana była 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 plastyfikatora.

Jednocześnie Spółka została zaproszona do współpracy w ramach międzynarodowego konsorcjum nad projektem STAR-PHA mającym na celu opracowanie nowej, efektywniejszej i tańszej technologii otrzymywania biomateriałów bazujących na polimerze PHA. Przedmiotowy projekt ubiegał się o dofinansowanie w ramach Programu Ramowego Unii Europejskiej Horyzont 2020.

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

Na dzień 31.12.2014r. 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 2014 wyniosła 88 302 tys. zł. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Asortyment	31.12.2014		31.12.2013	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %



Folie	70 732	80,10	71 935	81,36
Wyroby wtryskowe	5 121	5,80	6 199	7,01
Działalność handlowa	10 805	12,24	8 839	10,0
Pozostałe	1 644	1,86	1 438	1,63
<b>Razem</b>	<b>88 302</b>	<b>100,00</b>	<b>88 411</b>	<b>100,00</b>

Wartość sprzedaży Spółki ERG w roku 2014 wyniosła 87 792 tys. zł. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

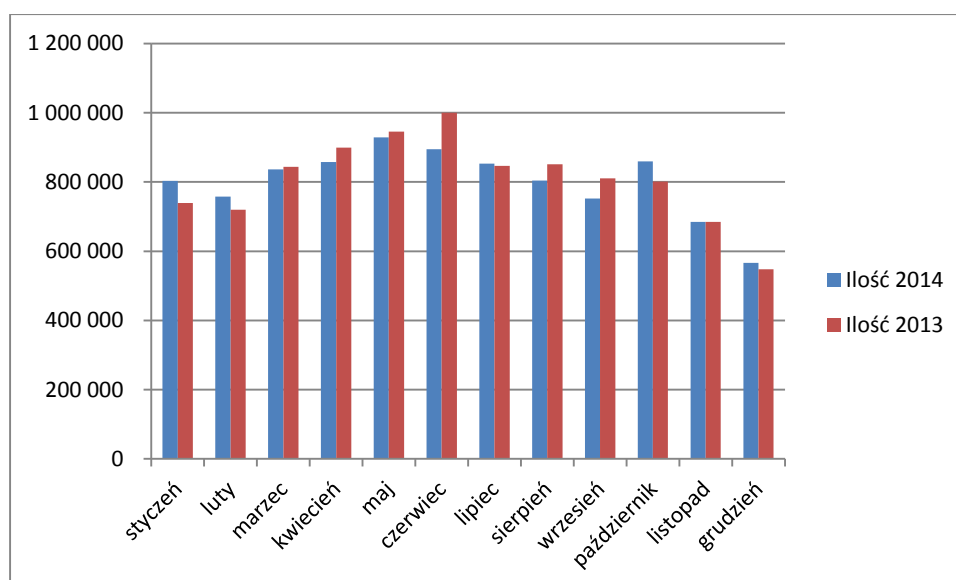
Asortyment	31.12.2014		31.12.2013	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Folie	70 200	79,96	71 307	81,02
Wyroby wtryskowe	5 121	5,83	6 199	7,04
Działalność handlowa	10 805	12,31	8 839	10,04
Pozostałe	1 666	1,90	1 674	1,9
<b>Razem</b>	<b>87 792</b>	<b>100,00</b>	<b>88 019</b>	<b>100,00</b>

### Folia i wyroby foliowe ERG S.A.

Struktura ilościowa sprzedaży ERG SA:

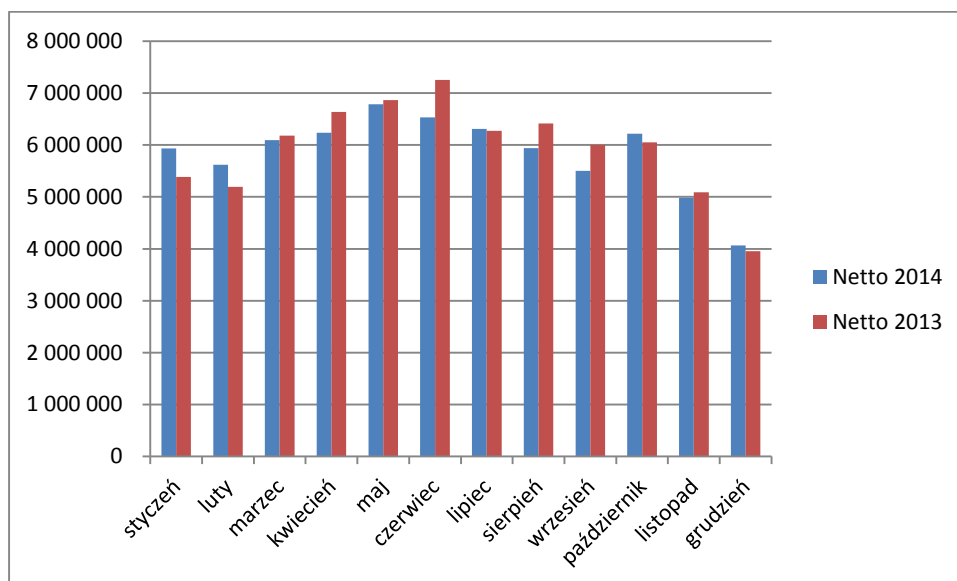
Asortyment	31.12.2014		31.12.2013	
	Tony	Udział %	Tony	Udział %
Folia termokurczliwa	3 408	35,51	3 388	34,96
Folia opakowaniowa	3 512	36,59	2 178	22,47
Folia do laminowania i pakowania mrożonek	1 679	17,49	1 619	16,71
Folia ochronna	68	8,00	712	7,35
Folie pozostałe	231	2,41	1 792	18,49
<b>Razem folie</b>	<b>9 598</b>	<b>100,00</b>	<b>9 691</b>	<b>100,00</b>

Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2014 i 2013



Miesiące o największej sprzedaży ilościowej to kwiecień, maj, czerwiec i październik.

Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w 2014 i 2013



Sprzedaż wartościowa w 2014 w porównaniu do poprzedniego roku kształtuje się na niższym poziomie. Na przestrzeni 2014 roku miesiącami o najwyższej wartościowej sprzedaży były kwiecień, maj, czerwiec i październik.

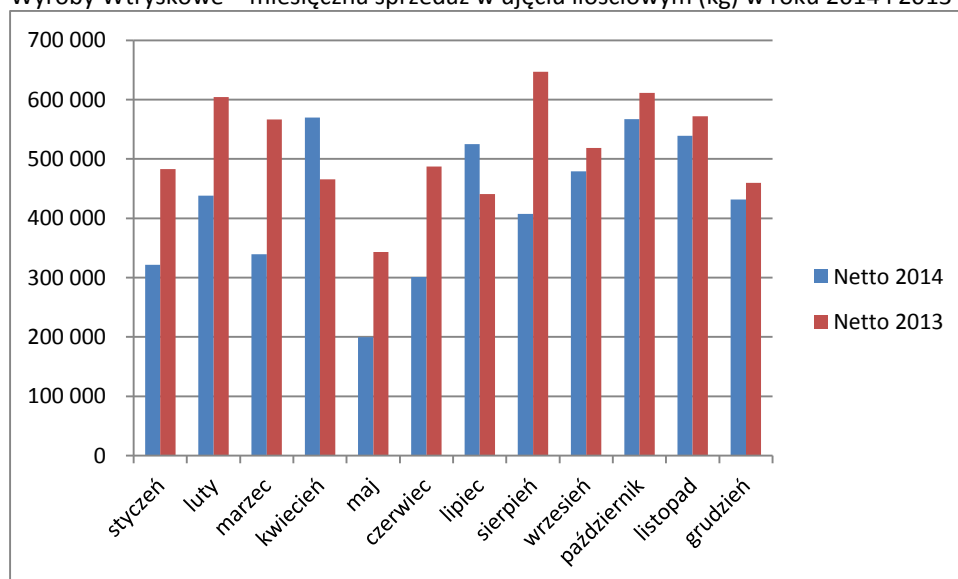
#### Wyroby wtryskowe ERG S.A.

Struktura ilościowa sprzedaży:

Asortyment
Obudowy akumulatorowe
Skrzynki transportowe
Wyroby wtryskowe pozostałe
<b>Razem wyroby wtryskowe</b>

31.12.2014		31.12.2013	
Tony	Udział %	Tony	Udział %
330	58	394	61
85	15	204	32
152	27	49	8
<b>567</b>	<b>100,00</b>	<b>647</b>	<b>100,00</b>

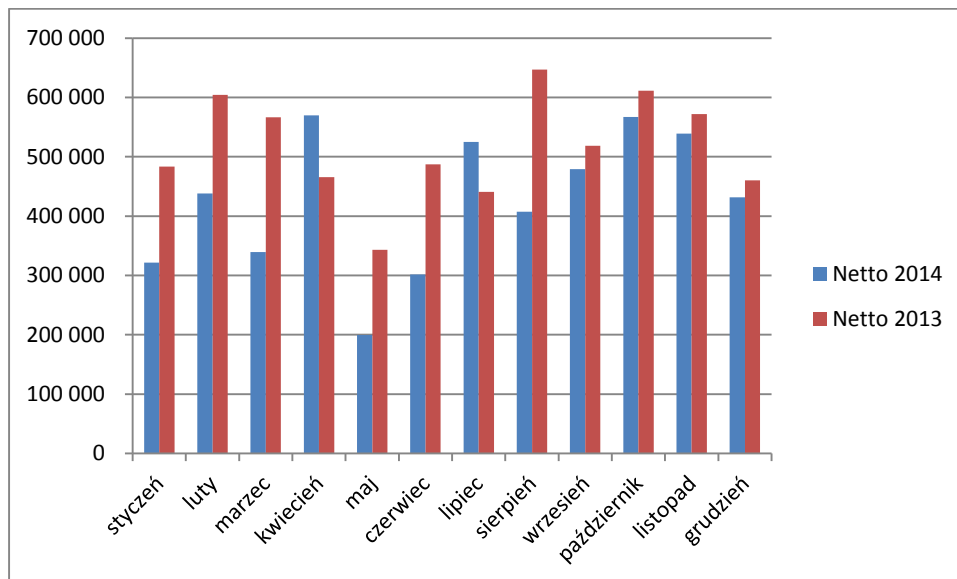
Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2014 i 2013



Głównym wyrobem wtryskowym Spółki ERG SA w roku 2014 były zdecydowanie obudowy akumulatorowe. Obudowy

akumulatorowe stanowiły 58 % całości produkcji wydziału wtrysków. Drugie miejsce w asortymencie wyrobów wtryskowych oferowanych przez ERG SA stanowiły skrzynki transportowe.

Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w roku 2014 i 2013



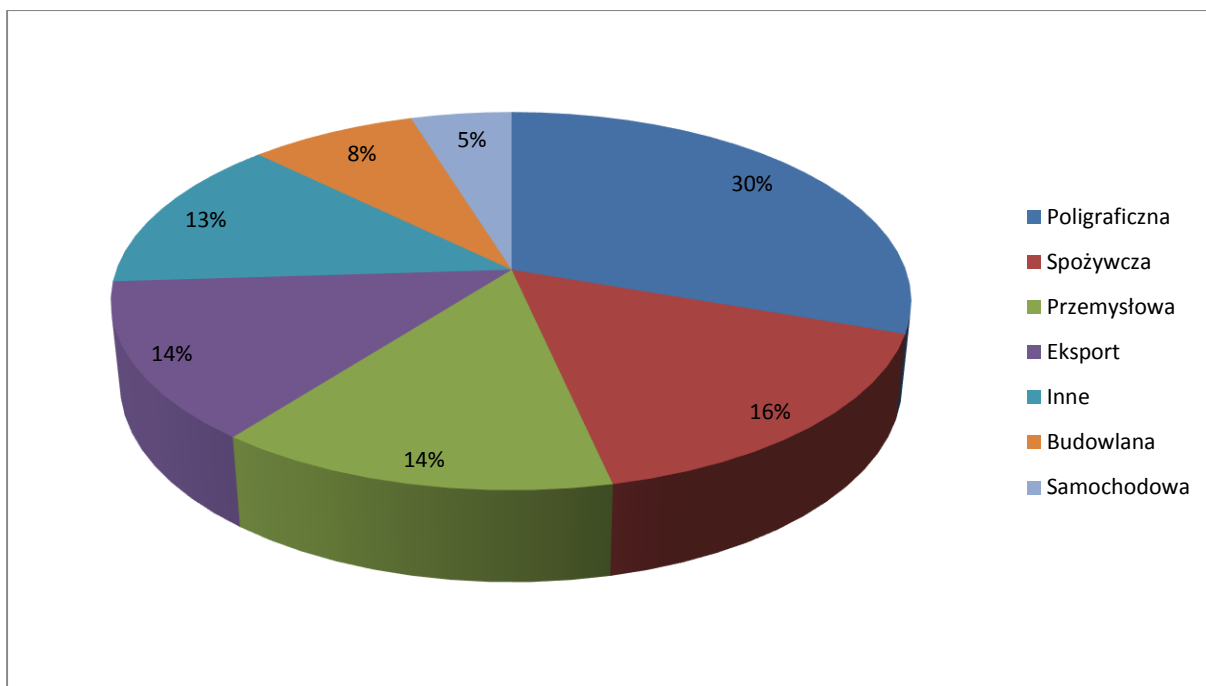
W 2014 roku nastąpiła spadek sprzedaży o 17,4%, czyli o kwotę 1.078 tys. zł.

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

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 92,62 % wszystkich wyrobów oferowanych przez ERG SA. Eksport stanowi 14 % sprzedaży wyrobów foliowych Spółki. 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.

**Wyroby foliowe**

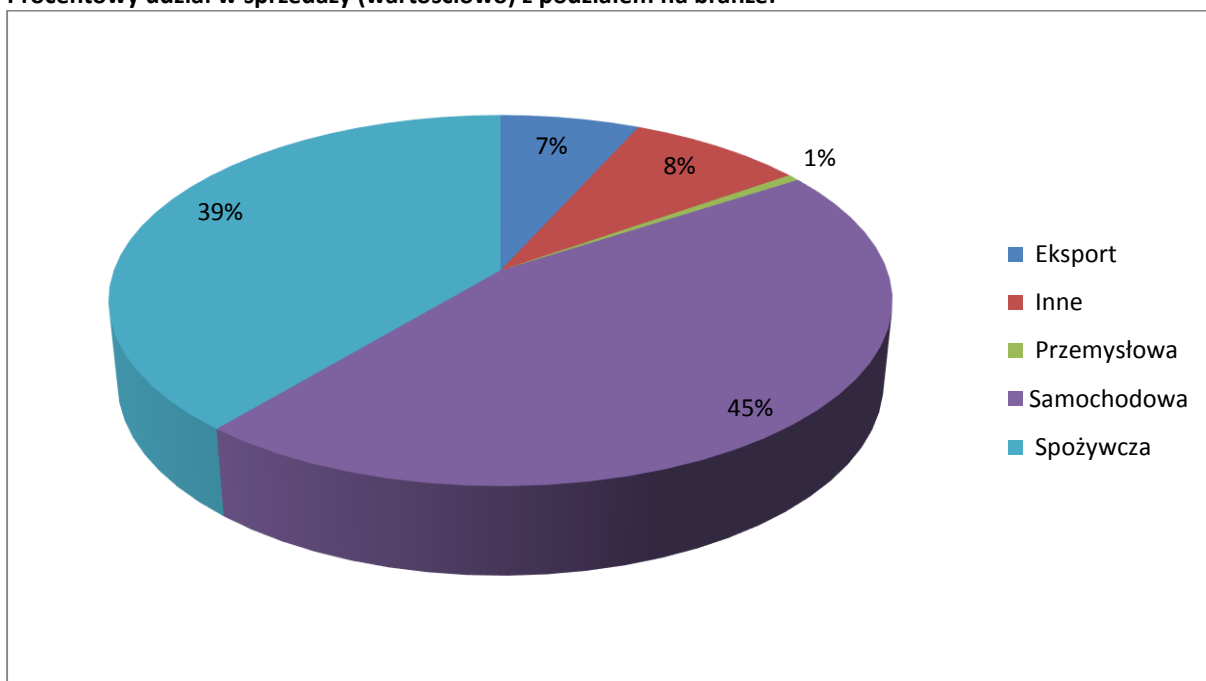
**Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) z podziałem na branże:**



Największa sprzedaż dla wyrobów foliowych jest realizowana do branż poligraficznej i spożywczej. Spółka obserwuje rosnący udział eksportu w sprzedaży produktów foliowych. W 2013 roku stanowił on 10% sprzedanych wyrobów foliowych, a w 2014 roku to już 14%

#### Wyroby wtryskowe

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



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych Spółki jest branża samochodowa, która to stanowi 45% całkowitej sprzedaży w ujęciu wartościowym.



	31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł	Udział %	tys. zł	Udział %
Rynek krajowy	81 774	92,62	81 174	91,84
Rynek zagraniczny	6 511	7,38	7 212	8,16
<b>Razem</b>	<b>88 285</b>	<b>100</b>	<b>88 386</b>	<b>100</b>

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

Wartość sprzedaży spółki Folpak Sp. z o.o. w roku 2014 i 2013

01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)
705	1 456

Przychód netto ze sprzedaży Spółki Folpak Sp. z o.o. w 2014 r. był niższy od wypracowanego w roku poprzednim. W omawianym okresie Spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 111 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.

01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)
2 030	2 471

Przychód netto ze sprzedaży spółki BIOERG SA w 2014 roku wyniósł 2 030 tys. PLN, co oznacza spadek o 18 % w stosunku do roku 2013, kiedy to przychód netto ze sprzedaży wyniósł 2 471 tys. Mimo spadku poziomu całościowej sprzedaży w roku 2014 zanotowano 36%-owy wzrost sprzedaży produktów własnych Spółki z 863 tys. PLN w roku 2013 do 1177 tys. PLN w roku 2014.

Okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 zamknął się zyskiem netto w wysokości 117 tys. PLN, czyli wzrostem o ponad 100 % w porównaniu do roku poprzedniego. Podwojenie zysku w stosunku do roku poprzedniego potwierdza zasadność przyjętej strategii nastawionej między innymi na zwiększenie produkcji i intensyfikację sprzedaży produktów własnych.

Na osiągnięty w roku 2014 wynik finansowy miały wpływ przede wszystkim intensywne działania handlowe skutkujące zwiększeniem sprzedaży produktów własnych a będące konsekwencją realizowanej strategii intensyfikacji działań marketingowych. 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:

Spółka 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 branżę poligraficzną, spożywczą, motoryzacyjną, budowlaną oraz przemysłową. Wyroby wtryskowe znajdują odbiorców głównie pośród

branży budowlanej oraz motoryzacyjnej. Spółka w formie raportów bieżących przekazuje informacje o transakcjach znaczących. Zgodnie z informacjami bieżącymi grupie odbiorców Spółki są podmioty, z którymi w 2014 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły 10% w całkowitych przychodów Spółki znalazły się następujące podmioty:

- 19 maja 2014 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał podpisany egzemplarz 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 nieokreślony z okresem obowiązywania od dnia 1 lutego 2014. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Szacunkowa wartość umowy to około 5 000 000 złotych w skali roku.
- W dniu 3 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał podpisany egzemplarz umowy ramowej, zawartej pomiędzy Emitentem a firmą Mondi Industrial Bags GmbH, Vienna, Austria. Umowa określa warunki współpracy od 1 kwietnia 2014 do 31 marca 2016. Przedmiotem której jest dostawa folii polietylenowej na warunkach określonych w umowie. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Szacunkowa wartość umowy to 5 000 000 złotych w skali roku.
- W dniu 21 lipca 2014 Zarząd ERG S.A. pozyskał informację, iż w ramach współpracy handlowej z firmą Bahpol Sp. z o.o. (Kłobuck), realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 01 stycznia 2014 do 21 lipca 2014 wyniosła 3 463 919,39 zł. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wyniosła 99 202,39 zł netto i była w dniu 15 maja 2014 roku.
- W dniu 14 października 2014 roku Zarząd ERG S.A. pozyskał informację, iż w ramach współpracy handlowej z firmą Schur Flexible Poland Sp. z o.o. Bogucin, realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie od 01 stycznia 2014 do 13 października 2014 wyniosła 3 471 867,03 zł. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wyniosła 105 401,70 zł netto i miała miejsce w dniu 18 czerwca 2014 roku.

#### **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:

- 8 maja 2014 roku Zarząd ERG S.A. 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 46 750 000 złotych w skali roku. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A. w dniu 28 lutego 2011 r. weksel in blanco. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów
- 26 maja 2014 roku Zarząd ERG S.A. zawarł umowę ze spółką Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard, Holandia. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Dostawcą surowca jest firma Sabic Sales Europe B.V. z siedzibą w Sittard, Holandia, odbiorcą natomiast jest ERG S.A. Szacunkowa wartość umowy to około 11 000 000 złotych w skali roku. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

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

W roku 2014 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 odpowiednich 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 2014 roku

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	03.07.2014r.	Ubezpieczenie mienia od ryzyk wszystkich	48 836 650,91	01.07.2014r. 30.06.2015r.
2	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	03.07.2014r.	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od uszkodzeń i awarii	260 061,67	01.07.2014r. 30.06.2015r.
3	Towarzystwo ubezpieczeń i reasekuracji Warta S.A.	01.07.2014r.	Ubezpieczenie OC	2 000 000,00 zł	01.07.2014r. 30.06.2015r.
4	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	03.07.2014r.	Ubezpieczenie maszyn od awarii	6 573 732,01	01.07.2014r. 30.06.2015r.

\*Ubezpieczeniem jest także objęta BIOERG S.A.

W dniu 28 lutego 2014 Zarząd ERG S.A. podpisał umowę nr UDA-POIG.06.01.00-24-070/13-00 o dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013 realizacji projektu pn.: „Wdrożenie Planu rozwoju eksportu w firmie ERG S.A.” Przyznana kwota dofinansowania wynosiła: 387 750,00 zł i stanowiła 75% planowanych kosztów kwalifikowanych całego projektu (517 000,00 zł). Projekt, którego realizacja trwała do końca 2015 roku, wpisuje się w strategię rozwoju Spółki ERG S.A. zakładającej wzrost pozycji konkurencyjnej przedsiębiorstwa oraz zwiększenie sprzedaży na rynkach zagranicznych.

14 maja 2014 podpisana została umowa nr UDA-RPSL.01.02.04-00-E34/09-00 dotycząca realizacji projektu inwestycyjnego współfinansowanego przez Unię Europejską z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007- 2013 .

Projekt pod nazwą: „Wprowadzenie nowej oferty wyrobów oraz wzrost efektywności, wydajności i jakości produkcji w spółce Akcyjnej ERG S.A. poprzez zakup nowych maszyn” był prowadzony do końca 2014 roku i dotyczył zakupu nowoczesnych urządzeń o łącznej wartości 316 668 zł, które pozwolą na zwiększenie wydajności produkcji oraz umożliwią poszerzenie oferty o nowe, innowacyjne w skali kraju produkty. Planowana kwota dofinansowania wynosi: 128 727,00 zł co stanowi 50 % kosztów kwalifikowanych całej inwestycji.

W roku 2014 została również podpisana umowa o dofinansowanie realizacji projektu pt. „Optymalizacja działalności ERG SA i Partnerów dzięki automatyzacji procesów produkcyjnych, magazynowych i sprzedażowych” w ramach działania 8.2 ”Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu B2B” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na lata 2007-2013. . Umowa zakłada dofinansowanie w wysokości 401 660,00 zł. Planowana wartość całkowitych kosztów związanych z realizacją projektu do końca 2015 roku ma wynieść : 705 774,00 zł (573 800,00 zł netto)

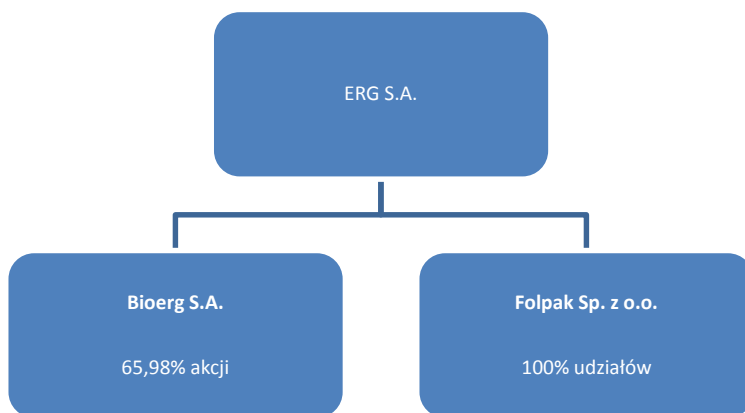
#### **X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH**

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 2014 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. W dniu 17 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji Członka Zarządu BIOERG S.A. od dnia 01 stycznia 2015 roku Pana Roberta Groborz

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. W związku z rezygnacją Pana Marcina Agackiego z funkcji członka zarządu Folpak Sp. z o.o. z dniem 31.07.2014, od dnia 01.08.2014 o dnia 01.01.2015 jedynym Członkiem Zarządu Folpak Sp. z o.o. jest Pan Piotr Szewczyk. W dniu 02.01.2015 r. powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pana Roberta Groborz i tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki Folpak wygląda następująco:

- Prezes Zarządu – Robert Groborz
- Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

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 2014 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

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

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 w punkcie 7.23.

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

Nazwa banku / instytucji finansowej	kwota przyznanego kredytu w tys. zł	stan zadłużenia - krótko-terminowe	stan zadłużenia - długo-terminowe	stan zadłużenia razem w tys. zł	Termin spłaty	zabezpieczenie transakcji
Bank Pekao S.A. Dąbrowa Górnicza	4 000 tys. zł. Kredyt w rachunku bieżącym	3 711	0	3 711	30.09.2015	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na kontrahentach, weksel in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. Dąbrowa Górnicza	416 tys. EUR kredyt inwestycyjny	464	196	660	17.04.2016	Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej
<b>RAZEM</b>		<b>4 175</b>	<b>196</b>	<b>4 371</b>		<b>RAZEM</b>

Brak w umowach 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.

Dodatkowo Emitent w dniu 07.01.2015r. zawarł z Bankiem ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy w rachunku bankowy o wartości 2 000 000,00 zł na okres 12 miesięcy.. Zabezpieczeniem umowy jest obciążenie przez Bank w Dniu Wymagalności Rachunku w celu spłaty jego zobowiązań z tytułu Umowy. Bank jest uprawniony do pobierania środków w tym trybie przed wszelkimi innymi płatnościami, z wyjątkiem płatności wynikających z tytułów wykonawczych

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 2014r. (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	69	16	0	16	31-05-2015	Opel Insignia
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	1 800	357	222	579	15-05-2016	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
SG. Equipment Finance Warszawa	46	8	10	18	17-02-2017	Kia C'eed
SG. Equipment Finance Warszawa	48	11	13	24	25-06-2017	Kia C'eed
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	80	21	42	63	12-09-2017	Skoda Superb II
Pekao Leasing Sp. z o.o. w Warszawie	82	11	29	40	08-08-2017	Wózek widłowy Jungheinrich
PKO Leasing Sp. Z o.o. w Warszawie	3 009	449	1 679	2 128	01-04-2019	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
<b>RAZEM</b>		<b>873</b>	<b>1 995</b>	<b>2 868</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 2014 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 2014 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota należności głównej 55 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 2014 roku Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota należności głównej 50 tys. zł.

- w dniu 12 maja 2011r. ERG SA udzieliła Spółce Folpak Sp. z o.o. na bieżącą działalność oraz spłatę zobowiązań handlowych pożyczkę w wysokości 1 507 tys. zł. na okres sześciu lat. Pożyczka ta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania została spłacona. W dniu 23.09.2014 roku ERG S.A. udzielił Folpak Sp. Z o.o. pożyczki w kwocie 280 tys. zł. Do dnia niniejszej publikacji Folpak Sp. Z o.o. spłacił 19 tys. zł. z tej pożyczki i saldo na dzień publikacji wynosi 261 tys. zł.

W okresie od stycznia 2014 r. do grudnia 2014 r. Emitent nie udzielił kolejnych pożyczek. Zobowiązania pozostałych pożyczkobiorców wynikające z wcześniejszych umów na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 347 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania pozostałym pożyczkobiorcom pozostało do spłaty 347 tys. zł

Szczegółowa informacja znajduje się w nocy 7,21 sprawozdania finansowego.

#### XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W 2014 roku nie była prowadzona emisja papierów wartościowych Emitenta, wobec czego brak było wpływów z tego tytułu.

#### XV. PORÓWNYWANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2014 R. Z PROGNOZAMI

ERG S.A. nie publikowała prognozy wyników na 2014 r.

BIOERG S.A. nie publikowała prognozy wyników na rok 2014.

#### 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.	31.12.2014	31.12.2013
Sprzedaż netto		tys.zł	88 285	88 386
Zysk operacyjny		tys.zł	80	1 951
Zysk netto		tys.zł	-309	1 145
Amortyzacja		tys.zł	3 496	3 376
Aktywa ogółem		tys.zł	53 802	57 383
Aktywa obrotowe		tys.zł	25 009	28 910
Zapasy ogółem		tys.zł	6 592	8 196
Gotówka		tys.zł	1 332	2 107
Zobowiązania ogółem		tys.zł	25 539	26 719
Zobowiązania długoterminowe		tys.zł	5 520	4 674
Zobowiązania krótkoterminowe		tys.zł	17 694	22 030
Zobowiązania handlowe		tys.zł	12 328	13 549
Kapitał własny		tys.zł	30 263	30 664
Kapitał akcyjny		tys.zł.	17 322	17 322
EBITDA	zysk operacyjny+ amortyzacja	tys.zł	3 576	5 327
EBIT	zysk operacyjny	tys.zł	80	1 951
EAT	zysk netto	tys.zł	-309	1 145
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT/sprzedaż netto	%	0,09	2,21
Rentowność EBITDA	EBITDA/sprzedaż netto	%	4,05	6,03
Rentowność sprzedaży netto	EAT/sprzedaż netto	%	-0,35	1,30





Rentowność aktywów ogółem ROA	EBIT/aktywa ogółem	%	0,15	3,40
Rentowność kapitału własnego ROE	EAT/kapitał własny	%	-1,02	3,73
Rotacja zapasów	zapasy ogółem *dni w okresie/sprzedaż netto	dni	27	34
Rotacja należności handlowych	należności handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	65	71
Rotacja zobowiązań handlowych krótkoterm.	zobowiązania handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	51	55,95
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	47,47	46,56
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	18,24	15,24
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe/zob.krótkoterm.		1,41	1,31
Płynność przyspieszona	Aktywa obrotowe-zapasy/zobow.krótkoterminowe		1,04	0,94
Płynność natychmiastowa	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe		0,08	0,10

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 2014 roku wpłynęły dodatnio na wartości wskaźników płynności.

#### **XVII. OCENA MOZLIWOŚCI 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 2015 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 2014 roku wyniki finansowe. Jak można zauważyć, na poniżej zamieszczonym wykresie, amplituda wahań cen surowca oraz jej częstotliwość w przeciągu całego 2014 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.

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent nie zawierał tego typu umów.

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

**Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku:**  
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W 2014 roku wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

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

W dniu 31 lipca 2014 Pan Marcin Agacki, Prezes Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 lipca 2014. Pan Marcin Agacki nie podał przyczyny rezygnacji.

W dniu 17 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, mocą której z dniem 01 stycznia 2015 roku do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ERG S.A. powołano Pana Roberta Groborz, zaś do pełnienia funkcji Członka Zarządu powołano Pana Grzegorza Tajaka.

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

Prezes Zarządu – Robert Groborz  
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk  
Członek Zarządu – Grzegorz Tajak

**Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2014 roku:**

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 2014 roku wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 17 grudnia 2014 roku Pan Grzegorz Tajak, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ERG S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 17 grudnia 2014 roku Pan Maciej Błasiak, Sekretarz Rady Nadzorczej ERG S.A. złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2014 roku.

W dniu 29 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2015 roku Panią Izabelę Wesołowską.

W dniu 29 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. powołało w skład Rady Nadzorczej od dnia 01 stycznia 2015 roku Panią Marię Czyżewicz - Tajak.

**Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Anna Koczur - Purgał  
Pierwszy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marek Migas  
Członek Rady Nadzorczej – Maria Czyżewicz - Tajak  
Członek Rady Nadzorczej – Izabela Wesołowska  
Sekretarz Rady Nadzorczej – Dariusz Purgał

**BIOERG S.A.**

Skład Zarządu BIOERG S.A. na dzień bilansowy 31.12.2014 r.:  
Piotr Szewczyk – Prezes Zarządu

Skład Zarządu Bioerg S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:  
Piotr Szewczyk – Prezes Zarządu  
Robert Groborz – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień bilansowy 31.12.2014 r. oraz na dzień publikacji sprawozdania:



Maciej Błasiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
 Leszek Stańczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,  
 Maria Purgał – Sekretarz Rady Nadzorczej,  
 Anna Koczur – Purgał – Członek 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 2014r.:

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego raportu:

Prezes Zarządu – Robert Groborz

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 2014 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	543 600 zł	-	543 600 zł
Anna Koczur-Purgał	Pierwszy Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	423 600 zł	-	423 600 zł
Grzegorz Tajak	Drugi Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	181 200 zł	-	181 200 zł
Marek Migas	Członek Rady Nadzorczej	30 000 zł	-	30 000 zł
Maciej Błasiak	Sekretarz Rady Nadzorczej	80 400 zł	-	80 400
Suma		1 258 800 zł	-	1 258 800 zł

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

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządu ERG SA roku 2014 wynosiła:

Imię i nazwisko	Zajmowane stanowisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń	Razem
Agacki Marcin	Prezes Zarządu (01.01.2014-01.08.2014)	174 223 zł	-	174 223 zł
Szewczyk Piotr	Członek Zarządu	213 894 zł	-	213 894 zł
Matracki Jacek	Członek Zarządu (01.01.2014-31.01.2014)	48 814 zł	-	48 814 zł
Suma		436 931 zł	-	436 931 zł

Podane wyżej kwoty są kwotami brutto wypłaconymi Zarządowi w 2014 roku.

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

W 2014 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	12 000 zł	-	12 000 zł
<b>Suma</b>		12 000 zł		12 000 zł

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

Rada Nadzorcza Spółki BIOERG SA w 2014 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 KAPITAŁE ZAKŁADOWYM LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	171 891	19,85%	19,85%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 711	6,78%	6,78%
ERG S.A.	58 002	6,70%	6,70%
Grzegorz Tajak	51 488	5,94%	5,94%
Pozostały akcjonariat	526 008	60,73%	60,73%
	<b>866 100</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

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

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień przekazania niniejszego raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	171 891	19,85%	19,85%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 711	6,78%	6,78%
ERG S.A.	58 002	6,70%	6,70%
Grzegorz Tajak	51 488	5,94%	5,94%
Pozostały akcjonariat	526 008	60,73%	60,73%
	<b>866 100</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

Zgodnie z postanowieniami uchwały nr 1387/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) z dnia 2 grudnia 2013 r. w sprawie wyodrębnienia segmentu rynku regulowanego LISTA ALERTÓW oraz zasad i procedur kwalifikacji do tego segmentu, począwszy od 27 marca 2014 r. akcje Spółek, których średni kurs był niższy niż 50 groszy podlegały kwalifikacji do segmentu LISTY ALERTÓW. Zgodnie z komunikatem Zarządu GPW z dnia 27 marca



2014 r., po dokonaniu pierwszej okresowej weryfikacji, do segmentu LISTY ALERTÓW zakwalifikowane zostały akcje 30 Spółek, w tym spółki ERG S.A. w Dąbrowie Górniczej. Zgodnie z uchwałą nr 1387/2013 Zarządu GPW konsekwencją takiej kwalifikacji było m.in. przeniesienie akcji Spółki do notowań w systemie kursu jednolitego. Jednocześnie zgodnie z w/w uchwałą emitenci, których akcje zostały zakwalifikowane do segmentu LISTY ALERTÓW po raz drugi zobowiązani zostali do opracowania programu naprawczego wskazującego działania jakie zamierza podjąć w celu usunięcia przyczyny kwalifikacji. W przypadku natomiast kwalifikacji po raz szósty z rzędu, Zarząd Giełdy zawiesza obrót akcjami danego Spółki na okres do trzech miesięcy.

W związku z powyższym Zarząd Spółki opracował i opublikował w dniu 25 lipca 2014 r. plan naprawczy. W ramach programu naprawczego Spółka przewidziała dokonanie scalenia (połączenia) akcji Spółki w ten sposób, iż każde 50 akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 40 groszy miały zostać wymienionych na 1(jedną) akcję Spółki o nowej wartości nominalnej w wysokości 20 złotych, przy czym ewentualne niedobory scaleniowe na rachunkach inwestycyjnych akcjonariuszy miały być pokryte przez Spółkę z wykorzystaniem akcji własnych Spółki nabytych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 września 2011 r. w sprawie udzielenia zgody przez Walne Zgromadzenie Spółki na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich dalszej sprzedaży w brzmieniu uwzględniającym późniejsze zmiany w/w uchwały. Działania mające na celu realizację celów planu naprawczego i docelowo usunięcie akcji Spółki z LISTY ALERTÓW podjęte zostały jeszcze przed publikacją planu naprawczego.

W dniu 15 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 17 w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki, zmian Statutu Spółki oraz upoważnienia Zarządu do podjęcia czynności z tym związanych. Na mocy tej uchwały ustalono nową wartość nominalną akcji Spółki w wysokości 20 zł w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej w wysokości 0,40 zł i równocześnie zmniejszono proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Spółki serii A z liczby 7 935 000 do liczby 158 700; akcji Spółki serii B z liczby 2 750 000 do liczby 55 000; akcji Spółki serii C 9 000 000 akcji do liczby 180 000 akcji Spółki serii D 19 685 000 do liczby 393 700, akcji Spółki serii F 3 935 000 do liczby 78 700 przy zachowaniu niezmiennego wysokości kapitału zakładowego (scalenie akcji). Każde 50 sztuk akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej posiadanych przez akcjonariuszy Spółki z dniem scalenia podlegać miały wymianie na 1 akcję o nowej wartości nominalnej, przy czym ewentualne niedobory scaleniowe na rachunkach akcjonariuszy uzupełnione miały być przez Spółkę z wykorzystaniem akcji własnych Spółki nabytych na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki numer 3 z dnia 7 września 2011 roku sprawie udzielenia zgody przez Walne Zgromadzenie Spółki na nabycie akcji własnych Spółki w celu ich dalszej sprzedaży w brzmieniu uwzględniającym późniejsze zmiany w/w uchwały (w tym przyjęte na podstawie uchwały nr 20 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 maja 2014 roku).

W dniu 4 lipca 2014 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o wyznaczeniu Dnia Referencyjnego na dzień 18 lipca 2014 r. oraz złożył wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie o zawieszenie notowań akcji Spółki w okresie od 14 lipca 2014 r. do 29 lipca 2014 r. W dniu 8 lipca 2014 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 785/2014 w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Spółki w związku z planowanym połączeniem (scaleniem) akcji na okres od 14 lipca 2014 r. do 29 lipca 2014 r. W dniu 14 lipca 2014 r. nastąpiło zawieszenie obrotu akcjami Spółki w związku z planowanym połączeniem (scaleniem) akcji. W dniu 15 lipca 2014 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 631/14 w sprawie przeprowadzenia scalenia akcji Spółki, określając Dzień Referencyjny na dzień 18 lipca 2014 r. oraz dzień wymiany (scalenia) akcji Spółki na dzień 29 lipca 2014 r.

Z dniem 29 lipca 2014 r. dokonana została wymiana (scalenie) akcji Spółki w stosunku 50:1. Wymiana została odnotowana na rachunkach maklerskich akcjonariuszy Spółki. W dniu 30 lipca 2014 r. wznowiono notowania akcji Spółki na rynku regulowanym po scaleniu.

Pismem z dnia 23 lipca 2014 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie poinformował Spółkę, iż na potrzeby niedoborów scaleniowych wykorzystane zostało 27.050. sztuk akcji własnych Spółki, przy czym w związku z faktem, iż w ramach wymiany akcji i uzupełnienia niedoborów scaleniowych Spółka otrzymała 19 stan posiadania akcji własnych Spółki wskutek scalenia akcji uległ pomniejszeniu o 27.031 sztuk.

W dniu 8 grudnia 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał informacje od osoby mającej dostęp do informacji poufnych Emitenta o transakcjach nabycia:

- 4 grudnia 2014 roku 2 500 akcji po cenie 16,31 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 40.775,00 zł,

W dniu 7 lipca 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał informacje od osoby mającej dostęp do informacji poufnych Emitenta o transakcjach nabycia:





- 2 lipca 2014 roku 18 860 akcji po cenie 0,36 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 6.789,60 zł,
- 3 lipca 2014 roku 13 374 akcji po cenie 0,35 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 4.680,90 zł,

W dniu 12 czerwca 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał informacje od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta o transakcjach nabycia:

- 6 czerwca 2014 roku 10 500 akcji po cenie 0,38 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 3.990,00 zł,
- 10 czerwca 2014 roku 4 523 akcji po cenie 0,39 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 1.763,97 zł,

W dniu 19 maja 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta informacje o transakcji nabycia dokonanych przez spółkę „Metalskład Sp. z o.o.” z siedzibą w Siewierzu - blisko związaną z Radą Nadzorczą - w dniach:

- 13 maja 2014 roku 100 akcji po cenie 0,38 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 38,00 zł,
- 14 maja 2014 roku 21 209 akcji po cenie 0,39 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 8.271,51 zł,
- 15 maja 2014 roku 717 akcji po cenie 0,39 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 279,63 zł,
- 16 maja 2014 roku 32 929 akcji po cenie 0,40 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 13.171,60 zł,
- 19 maja 2014 roku 4 377 akcji po cenie 0,40 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 1.750,80 zł,

W dniu 18 kwietnia 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta informacje o transakcji nabycia dokonanych przez spółkę „Metalskład Sp. z o.o.” z siedzibą w Siewierzu - blisko związaną z Radą Nadzorczą - w dniach:

- 16 kwietnia 2014 roku 27 243 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 11.169,63 zł,
- 17 kwietnia 2014 roku 4 950 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 2.029,50 zł,

W dniu 11 kwietnia 2014 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta informacje o transakcji nabycia dokonanych przez spółkę „Metalskład Sp. z o.o.” z siedzibą w Siewierzu - blisko związaną z Radą Nadzorczą - w dniach:

- 8 kwietnia 2014 roku 1 000 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 410,00 zł,
- 9 kwietnia 2014 roku 34 695 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 14.224,95 zł,
- 10 kwietnia 2014 roku 31 732 akcji po cenie 0,41 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 13.010,12 zł,
- 11 kwietnia 2014 roku 9 590 akcji po cenie 0,42 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 4.027,80 zł,

W dniu 20 stycznia 2014 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta o informacji 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 Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na WZA
Dariusz Purgał	171 891	19,85%	19,85%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 711	6,78%	6,78%
Grzegorz Tajak	51 488	5,94%	5,94%
Anna Koczur-Purgał	4 248	0,24%	0,24%
Piotr Szewczyk	1 200	0,0029%	0,0029%

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

Struktura akcjonariatu w Spółce BIOERG S.A. na dzień 31.12.2014r. oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta:

Akcjonariusz	Liczba akcji	%kapitału	% na WZA
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 warrant w ilości 487 936 warrantów.

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

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 menedżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menedżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2011. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A. W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrant w ilości 487 936 warrantów.

Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warrant w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 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
- warranty seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warranty seria B - w roku 2011	2009	31-05-2011	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warranty 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 31.12.2014r wyniósł 3 000 zł. Koszt badania w roku 2013 wyniósł 2 900 zł.

#### Spółka ERG S.A.

#### Rok 2014

Zakres Umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień	08.08.2014r.	sierpień 2014r.	11 000 zł +VAT



30.06.2014 r.

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego  
Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień  
31.12.2014r.

08.08.2014r.      kwiecień 2015r.      19 000 zł +VAT

#### Rok 2013

##### Zakres Umowy

Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego  
Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień  
30.06.2013 r.

Data zawarcia

Okres na jaki  
została zawarta

Wynagrodzenie

06.08.2013r.      sierpień 2013r.      13 000 zł +VAT

Badanie jednostkowego i skonsolidowanego  
Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień  
31.12.2013r.

06.08.2013r.      kwiecień 2014r.      17 000 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 raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2014 roku.

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

Oświadczenie o stosowaniu w Spółce ERG SA zasad ładu korporacyjnego w roku 2014 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 zasad ładu korporacyjnego w ERG SA w roku 2014 stanowi osobny dokument pt. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w ERG S.S. w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014.

*Dąbrowa Górnicza, 18 marca 2015 roku*

.....

*Robert Groborz – Prezes Zarządu*

.....

*Piotr Szewczyk – Członek Zarządu*

.....

*Grzegorz Tajak – Członek Zarządu*

