



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.
za okres od 01.01.2013r. do 30.06.2013r.**

Dąbrowa Górnicza, 28 sierpień 2013

Spis treści

I. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	4
II. Zasady rachunkowości przyjęte w sprawozdaniu finansowym	8
III. Omówienie podstawowych wielkości finansowo-ekonomicznych	8
IV. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2013	12
V. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A.	13
VI. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej	16
VII. Informacje o podstawowych produktach i usługach	17
VIII. Podstawowe rynki zbytu	21
IX. Główni dostawcy i odbiorcy	22
X. Umowy istotne dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ERG S.A.	23
XI. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działań	23
XII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych	24
XIII. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	25
XIV. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	25
XV. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 proc. kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta (dotyczy także dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta)	27
XVI. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości	27
XVII. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych	27
XVIII. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	27
XIX. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	27
XX. Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczek oraz zobowiązaniach warunkowych	28

XXI. Opis wykorzystania wpływów z emisji	29
XXII. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	29
XXIII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy.....	30
XXIV. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	30
XXV. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.....	31
XXVI. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych dotychczas akcji.....	31
XXVII. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki	32
XXVIII. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	32
XXIX. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje spółki.....	33

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

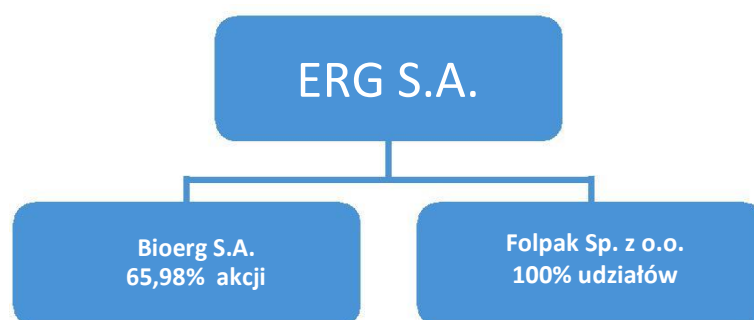
ERG S.A. tworzy Grupę Kapitałową, w której jest podmiotem dominującym.

Grupę Kapitałową Emitenta w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539) tworzą następujące podmioty:

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

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

Schemat Grupy Kapitałowej ERG S.A.



*na dzień 30.06.2013 oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 28.08.2013

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

BIOERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

BIOERG Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej została powołana w 2007 roku jako BIOERG Sp. z o. o., podmiot zależny Spółki: ERG S.A. Akt założycielski ww. podmiotu został podpisany w dniu 17 maja 2007 r. natomiast postanowieniem sądu z dnia 26 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do rejestru przedsiębiorców przekształcono spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy Spółki BIOERG wynosił 500.000 złotych i dzielił się na 500 000 równych, niepodzielnych udziałów po 1 złotych każdy. Całość udziałów obejmował jeden wspólnik – ERG S.A.. Na dzień przekształcenia Spółki BIOERG Sp. z .o.o. w Spółkę Akcyjną ERG S.A. posiadała 500 000 akcji serii A, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy. 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 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. Stan posiadania akcji na dzień publikacji sprawozdania finansowego wynosi 65,98% udziału w kapitale zakładowym spółki BIOERG S.A.. Kapitał zakładowy spółki BIOERG S.A. jest w całości opłacony i zarejestrowany przez Sąd Rejestrowy KRS. W dniu 31 stycznia 2012 roku w związku ze złożoną rezygnacją dotychczasowego Prezesa Zarządu Pana Macieja Błasiaka, Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, mocą której delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, został Pan Piotr Szewczyk. W dniu 30 kwietnia 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd II kadencji w osobie Pana Dariusza Purgała - Prezesa Zarządu. Również w konsekwencji złożenia rezygnacji z dniem 6 lipca 2012 roku z pełnionych obowiązków przez Pana Dariusza Purgała, dotychczasowego Prezesa Zarządu BIOERG S.A. na stanowisko to został powołany w dniu 6 lipca 2012 roku przez Radę Nadzorczą Emitenta Zarząd Spółki w osobie Pana Piotra Szewczyka - Prezesa Zarządu.

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

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

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

Emitent na dzień 31.12.2012 przeprowadził test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Test został dokonany poprzez porównanie wartości bilansowej udziałów w spółce Folpak Sp. z o.o., z jej wartością użytkową oszacowaną metodą zdyskontowanych strumieni pieniężnych. Wartość użytkowa wyniosła 2 329 tys. zł (po uwzględnieniu bieżącego długu oprocentowanego – 535 tys. zł), wartość bilansowa netto udziałów w tej spółce wynosi 1 808 tys. zł. W 2013 Spółka Folpak nie zrealizowała 14% z planu zawartego w teście wskazanym powyżej, w związku z tym postanowiono na I półrocze 2013 roku dotworzyć odpis na udziały Folpaku w kwocie 322 tys. zł. W związku powyższym należy uznać, że nie nastąpiła utrata wartości użytkowej spółki. W ocenie jednostki, pięcioletnie plany finansowe będące podstawą testu oparto na rozsądnych i mających potwierdzenie w najlepszej wiedzy założeniach. Jako stopę dyskontową (9,01%) wykorzystano średnioważony koszt kapitału (WACC weighted average cost of capital). Koszt kapitału własnego, długu oprocentowanego oraz proporcję między tymi wskaźnikami ustalono uwzględniając, że źródłem finansowania Folpak Sp. z o.o. są środki pochodzące z ERG S.A.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FOLPAK Sp. z o.o. z siedzibą w 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 I półroczu roku była produkcja, sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej.

Zmiany w strukturze Grupy

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

DANE TELEADRESOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA

ERG Spółka Akcyjna

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

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

Fax.: 32 262-32-48

Adres poczty elektronicznej: erg@erg.com.pl

Strona internetowa: www.erg.com.pl

JEDNOSTKI ZALEŻNE

BIOERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

Telefon: 32 262-22-22

Fax.: 32 264-22-21

Adres poczty elektronicznej: bioerg@bioerg.pl

Strona internetowa: www.bioerg.pl

FOLPAK Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

Telefon: 23 672-14-23

Fax.: 23 672-37-11

Skład Zarządu Emitenta na dzień 30 czerwca 2013 roku:

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

Skład Zarządu Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 28 czerwca 2013:

Prezes Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Jacek Matracki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

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

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

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

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

W dniu 27 czerwca 2013 Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę mocą, której odwołała z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i powoła na stanowisko Drugiego Zastępcy Przewodniczącego Grzegorza Tajaka.

Zmiany w składzie Zarządu w okresie I półrocza 2013 roku w spółkach zależnych:

Skład Zarządu Spółki zależnej FOLPAK Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Członek Zarządu – Marcin Agacki

Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W pierwszym półroczu 2013 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu spółki FOLPAK Sp. z o.o.

Skład Zarządu Spółki zależnej BIOERG S.A na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania.

Prezes Zarządu – Piotr Szewczyk

W pierwszym półroczu 2013 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki BIOERG S.A

II. Zasady rachunkowości przyjęte w sprawozdaniu finansowym

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym ERG S.A. w pkt. II oraz Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ERG S.A. w pkt. II.

III. Omówienie podstawowych wielkości finansowo-ekonomicznych

Tabela poniżej prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki dominującej ERG S.A.

Tabela 1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki ERG S.A. (w tys. zł)

AKTYWA	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
Aktywa trwałe	33 249	34 233	35 179
Rzeczowe aktywa trwałe	25 395	26 796	28 129
Wartości niematerialne	1 944	1 036	1 116
Pożyczki i należności	605	827	1 513
Udziały w jednostkach zależnych	3 824	4 137	2 661
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	339	295	628
Nieruchomości inwestycyjne	1142	1142	1132
Aktywa obrotowe	29 765	29 594	28 889
Zapasy	7 310	8 547	6 842
<i>Materiały</i>	3 889	3 378	1 803
<i>Materiały pomocnicze</i>	0	0	0
<i>Produkty w toku</i>	895	853	1 672
<i>Wyroby gotowe</i>	2 345	4 058	3 205
<i>Towary</i>	181	258	162
Należności handlowe i pozostałe	20 710	19 577	19 127
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych</i>	474	210	101
<i>Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych</i>	19 736	17 278	17 516
<i>Przedpłaty</i>	0	0	0
<i>Należności z tytułu podatków dochodowych</i>	0	0	0
<i>Pozostałe należności</i>	500	2 089	1 510
Pożyczki i należności	709	693	788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	603	734	1 735
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	433	43	397
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa ogółem	63 014	63 827	64 068

PASYWA

	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
KAPITAŁ WŁASNY	34 139	33 310	34 082
Kapitał akcyjny	17 322	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208	13 208
Kapitał zapasowy	1 399	1 399	1 399
Kapitał rezerwowy	300	300	300
Kapitał z aktualizacji wyceny	893	893	893
Zyski zatrzymane	1 271	1 572	1 909
Zyski (strata) netto	828	-302	79
Akcje własne	- 1 205	- 1 205	- 1 205
Warranty subskrypcyjne	123	123	177
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	28 875	30 517	29 986
Zobowiązania długoterminowe	4 979	5 328	5 713
Rezerwa na podatek odroczony	3 067	2 996	2 822
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	245	254	228
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	885	1 115	1 534
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	782	963	1 129
Zobowiązania krótkoterminowe	23 896	25 189	24 273
Zobowiązania handlowe i pozostałe	17 177	17 535	17 751
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 174	7 120	5 775
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	350	486	728
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	35	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13	21	19
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	147	27	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	63 014	63 827	64 068

Tabela poniżej prezentuje najważniejsze pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów ERG S.A. za I półrocze 2013 i 2012 roku.

Tabela 2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki ERG S.A. za I półrocze 2013r. i 2012r. (w tys. zł)

	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
Przychody działalności operacyjnej	42 623	38 271
Koszty działalności operacyjnej	41 146	38 113
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 477	158
Przychody finansowe, w tym:	87	163
Odsetki	54	142
Koszty finansowe, w tym:	674	304
Odsetki	227	201
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	890	17
Podatek dochodowy	62	-62
Zysk (strata) netto	828	79

Tabela poniżej prezentuje najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Tabela 3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. (w tys. zł)

AKTYWA	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
Aktywa trwałe	29 067	29 664	31 699
Rzeczowe aktywa trwałe	25 635	26 976	28 521
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0
Wartości niematerialne	1 973	1 068	1 118
Pożyczki i należności	150	292	409
Udziały w jednostkach zależnych	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	167	186	519
Nieruchomości inwestycyjne	1 142	1 142	1 132
Aktywa obrotowe	30 510	30 309	29 611
	7 695	8 884	7 085
<i>Materiały</i>	3 939	3 558	2 009
<i>Materiały pomocnicze</i>	0	0	0
<i>Produkty w toku</i>	1 216	991	1 689
<i>Wyroby gotowe</i>	2 359	4 077	3 226
<i>Towary</i>	181	258	161
Należności handlowe i pozostałe	20 813	19 705	19 314
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	20 282	17 527	17 748
Przedpłaty	0	0	0
Należności z tytułu podatków dochodowych	0	0	0
Pozostałe należności	531	2 178	1 566
Pożyczki i należności	701	678	788
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	814	975	1 920
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	487	67	504
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa ogółem	59 577	59 973	61 310

PASYWA	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2012
KAPITAŁ WŁASNY	31 126	29 842	31 688
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	30 696	29 421	31 150
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0
Kapitał akcyjny	17 322	17 322	17 322
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	13 208	13 208	13 208
Kapitał zapasowy	1 655	1 655	1 558
Kapitał rezerwowy	300	300	300
Kapitał z aktualizacji wyceny	892	892	892
Zyski zatrzymane	- 2 745	- 2 456	-1 085
Zyski (strata) netto	1 145	-419	-18
Akcje własne	- 1 204	- 1 204	- 1 204
Warranty subskrypcyjne	123	123	177
Udziały niekontrolujące	430	421	538
ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	28 451	30 131	29 622
Zobowiązania długoterminowe	4 979	5 332	5 713
Rezerwa na podatek odroczony	3 067	3 000	2 822
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	245	254	228
Długoterminowe pozostałe rezerwy	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	885	1 115	1 534
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	782	963	1 129
Zobowiązania krótkoterminowe	23 455	24 776	23 909
Zobowiązania handlowe i pozostałe	16 731	17 117	17 387
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 174	7 120	5 775
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	350	486	728
Zobowiązania z tytułu podatków dochodowych	35	0	0
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13	21	19
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	152	32	0
Rozliczenia międzyokresowe	17	23	0
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	59 577	59 973	61 310

Tabela 4 prezentuje najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2013 i 2012 roku.

Tabela 4 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2013 i 2012r.

	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012
Przychody działalności operacyjnej	42 711	38 181
Koszty działalności operacyjnej	41 150	38 093
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 561	88
Przychody finansowe, w tym:	90	163
Odsetki	48	116
Koszty finansowe, w tym:	366	309
Odsetki	231	163
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	1 285	-58
Podatek dochodowy	131	-53
Zysk (strata) netto	1 154	-5

Suma bilansowa Spółki ERG S.A. w I półroczu 2013 roku kształtowała się na poziomie 63 014 tys. zł, w tym aktywa trwałe, które stanowią 52,77% wszystkich aktywów, aktywa obrotowe wynoszą pozostałe 47,23%. Kapitał własny stanowi 54,18% całości pasywów, zobowiązania łącznie wynoszą 28 875 tys. zł i stanowią 45,82% sumy bilansowej.

Spółka wypracowała w I półroczu przychody z działalności operacyjnej na poziomie 42 623 tys. zł generując przy tym koszty działalności operacyjnej w wysokości 41 146 tys. zł. Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 1 477 tys. zł, dzięki czemu zakończyła I półrocze 2013 roku zyskiem netto w wysokości 828 tys. zł.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. wynikająca ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego w I półroczu wynosi 59 577 tys. zł z czego 48,79% stanowią aktywa trwałe, aktywa obrotowe to pozostałe 51,21%. W porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku suma bilansowa uległa zmianie. Zmniejszyła się o 2,83%. Kapitał własny Grupy Kapitałowej w I półroczu 2013 roku stanowi 52,24%, zobowiązania ogółem stanowią 47,78% pasywów.

Grupa Kapitałowa w I półroczu wypracowała przychody z działalności operacyjnej na poziomie 42 711 tys. zł przy kosztach działalności operacyjnej na poziomie 41 150 tys. zł. Osiągnięty wynik pozwolił na wypracowanie zysku netto w kwocie 1 154 tys. zł

IV. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2013

W omawianym okresie sprawozdawczym Zarząd ERG S.A. podejmował szereg działań w celu umocnienia pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej oraz wzrostu sprzedaży oferowanych produktów. W I półroczu 2013 roku zaobserwowano wzrost eksportu, który stanowi 8,16% łącznej sprzedaży. Emitent prowadził także badania mające na celu opracowanie nowego asortymentu wyrobów oraz ulepszenia już istniejących kategorii wyrobów w celu sprostania wciąż rosnącym oczekiwaniom rynkowym i wymaganiom Klientów. Do najistotniejszych aktywności Grupy Kapitałowej omawianego okresu zalicza się przede wszystkim następujące zdarzenia:

- 9 stycznia 2013 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał informację o połączeniu się w dniu 4 stycznia 2013 r. spółek Kredyt Bank S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. w drodze przejęcia przez Bank Zachodni WBK S.A. spółki Kredyt Bank S.A. Wobec faktu, iż Emitent zawarł w dniu 25 kwietnia 2012 r. umowę kredytu inwestycyjnego ze spółką Kredyt Bank S.A. na kwotę 416.000 Euro, a ponadto w dniu 13 listopada 2012 r. ze spółką Bank Zachodni WBK S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.000.000 PLN, łączna wartość zobowiązań Emitenta wobec spółki Bank Zachodni WBK S.A. po połączeniu przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Warunki w/w umów, w szczególności warunki finansowe umów nie odbiegają od standardowych warunków stosowanych w tego typu umowach.
- 7 lutego 2013 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 określony do 31 października 2013 roku. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Szacunkowa wartość umowy to około 5 000 000 złotych.
- 6 marca 2013 roku Rada Nadzorcza ERG S.A. podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.
- 16 kwietnia Zarząd ERG S.A. pozyskał informację, że w ramach współpracy handlowej ze spółkami z grupy MondiGroup z siedzibą w Wiedniu (Austria), realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 3.482.256,82 zł netto. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wyniosła 171 695,13 zł netto i odbyła się w dniu 1 lutego 2013 roku.
- W dniu 13 maja 2013 roku Zarząd ERG S.A. otrzymał podpisany egzemplarz umowy, zawartej pomiędzy Grupa Kapitałowa ERG S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2013

Emitentem a firmą "MondiPackagingBagsUkraine" z siedzibą w Żydach w Ukrainie, przedmiotem której jest dostawa folii polietylenowej na warunkach określonych w umowie. Umowa została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2015 roku. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Całkowita wartość umowy to 1 000 000 EUR.

Zarząd Spółki BIOERG S.A. w sposób konsekwentny realizował strategię marketingową, której głównym celem jest zwiększenie sprzedaży produktów. W ramach działań podejmowanych przez Spółkę BIOERG S.A. w I półroczu 2013 należy wymienić następujące zdarzenia:

- W I półroczu 2013 roku zakończono proces recertyfikacji serii produktów BIOFOLIA kończący etap prób technologicznych z wykorzystaniem nowych biotworzyw, które stanowią lepszą i korzystniejszą ekonomicznie alternatywę dla surowców wykorzystywanych do produkcji opakowań kompostowalnych. W efekcie prowadzonych prób opracowano nowe receptury produktów kompostowalnych, które z powodzeniem przeszły weryfikację niezależnej jednostki certyfikującej „DIN CERTCO” zakończoną przyznaniem uaktualnionego certyfikatu potwierdzającego zgodność z wymaganiami normy EN 13432:2000.
- W II kwartale Spółka otrzymała informację o pozytywnej weryfikacji przez Komisję Europejską wniosku o dofinansowanie projektu pt.: „Biorefinery Waste to Biobased Plastic Packagings” złożonego w ramach VII Programu Ramowego przez międzynarodowe konsorcjum, którego BIOERG SA jest członkiem. Następnym etapem konkursu będzie decyzja Komisji Europejskiej w sprawie wyboru spośród zweryfikowanych formalnie wniosków projektów, które ostatecznie zostaną dofinansowane.

Dla działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. ważne i znaczące są wydarzenia mające miejsce po 30 czerwca 2013. Do istotnych z nich można zaliczyć:

- 30 lipca 2013 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 44 000 000 złotych w skali roku. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A. w dniu 28 lutego 2011 r. weksel in blanco. W sprawozdaniu finansowym pkt 6 Spółka przedstawiła zabezpieczenie umowy handlowej jako zobowiązanie warunkowe. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.
- 7 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę mocą, której powołała z dniem 12 sierpnia 2013 roku Pana Jacka Matrackiego na stanowisko Członka Zarządu ERG S.A. Dyrektora handlowego.

V. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko istotnego wpływu kosztów materiałowych na wyniki działalności

Koszty materiałowe stanowią znaczną część kosztów Jednostki dominującej ERG S.A. wynosi około 70%. Zmiany cen na rynku materiałów wykorzystywanych przez Grupę mogą wywierać negatywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Ryzyko uzależnienia od dostawcy

Najważniejszymi materiałami dla procesu produkcyjnego Jednostki Dominującej są: polipropylen i polietylen. Na rynku działa ograniczona liczba dostawców zdolnych do dostarczenia materiałów odpowiedniej jakości. Udział głównego dostawcy firmy Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. w całkowitych kosztach zakupu materiałów wynosi około 80%. W celu zmniejszenia ryzyka uzależnienia od jednego dostawcy, Spółka na bieżąco prowadzi monitoring rynku materiałów i prowadzi rozmowy z innymi dostawcami.

Ryzyko związane z planowanymi inwestycjami i nowymi projektami

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

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności przez spółkę zależną BIOERG S.A.

Głównym celem działalności Spółki jest wprowadzenie innowacyjnych produktów i nowych technologii do asortymentu oferowanego przez Grupę Kapitałową ERG S.A. Nowa oferta produktowa jest zgodna ze światowymi tendencjami w dziedzinie wykorzystania opakowań z biodegradowalnych tworzyw oraz regulacjami Unii Europejskiej. Strategia Spółki BIOERG SA zakłada jednoczesny rozwój działań handlowych i marketingowych oraz ciągłe poszukiwanie nowatorskich rozwiązań w zakresie produkcji przyjaznych dla środowiska opakowań. Rynek opakowań kompostowalnych 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 i stanowią istotny czynnik obciążający wynik Spółki. Podobnie jak działania związane z certyfikacją oferowanych produktów Działania te są jednak niezbędne dla dalszego rozwoju Spółki i budowania marki BIOERG na rynku. Wszystkie cele zmierzające do rozwoju Spółki zarówno w zakresie poszerzenia oferty sprzedawanych towarów i rozwoju rynków zbytu oraz w zakresie osiągniętych przez Spółkę BIOERG S.A. wyników finansowych były konsekwentnie realizowane.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności przez spółkę zależną FOLPAK Sp. z o.o.

Ryzyko związane ze spółką FOLPAK Sp. z o.o. wynika z faktu, możliwego niepowodzenia wdrażanego planu restrukturyzacji i zmiany profilu działalności Spółki.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Grupa prowadzi działalność

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Kapitałową ERG S.A. wyniki finansowe ma sytuacja makroekonomiczna zarówno w kraju jak i za granicą. Tempo rozwoju polskiej gospodarki istotnie wpływa na popyt na rynkach, na które Spółka kieruje swoje produkty. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji, tym samym może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na wyroby.

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

Najważniejsi odbiorcy Spółek Grupy Kapitałowej to przedstawiciele przemysłu: spożywczego, poligraficznego, motoryzacyjnego i budowlanego. Siła nabywcza klientów Grupy jest ściśle związana ze wzrostem PKB. W przypadku nagłego pogorszenia koniunktury w tych branżach istnieje ryzyko spadku popytu na produkty Spółki i Grupy Kapitałowej, a w konsekwencji pogorszenie osiągniętych wyników finansowych.

Ryzyko konkurencji na rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych

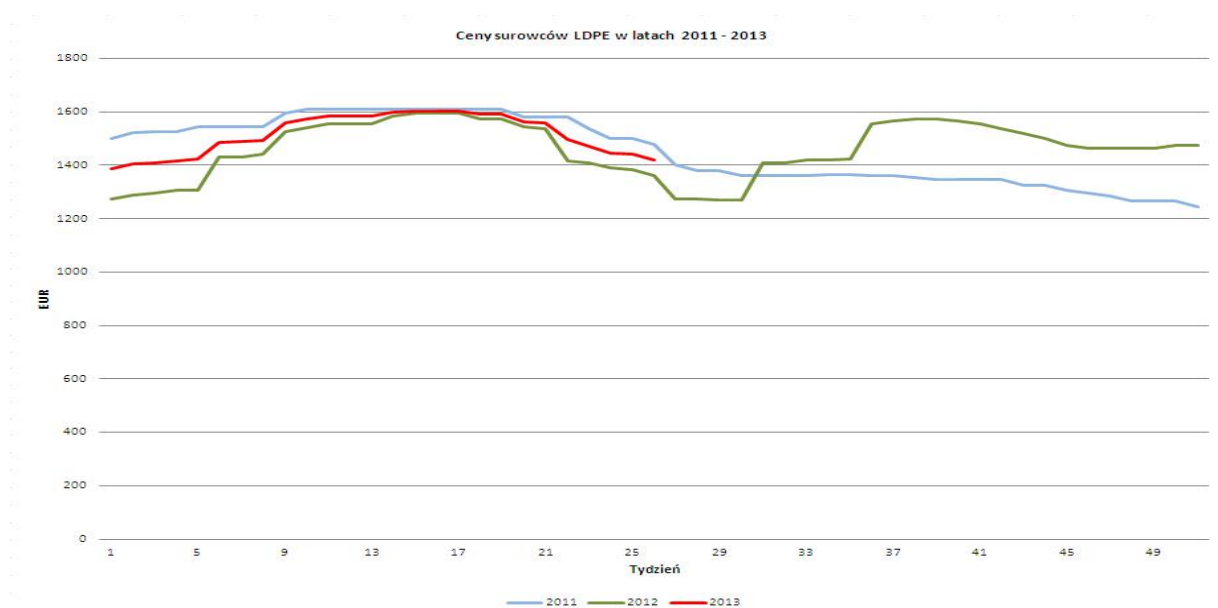
Rynek wyrobów z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym stopniem rozdrobnienia, a co za tym idzie dużym stopniem konkurencyjności. Dynamicznie rozwija się krajowa konkurencja kładąca coraz większy nacisk na inwestycje w park maszynowy oraz jakość oferowanych produktów. Wzrost konkurencji na rynku niesie ze sobą ryzyko spadku popytu na produkty Spółki i Grupy Kapitałowej, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia osiągniętych wyników finansowych.

Odpowiedzią Emitenta na tę sytuację jest zgodne ze polityką rozwoju organicznego jest wprowadzanie do oferty nowych produktów, plany akwizycyjne oraz realizacja skutecznej i efektywnej polityki marketingowej.

Ryzyko różnic kursowych

Znaczna część materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym ERG 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.

Wykres ukazujący różnice kursowe w cenie surowca LDPE znajduje się poniżej.



Export stanowi 8,16% wartości sprzedaży produktów Grupy. Spółka stara się stosować hedging naturalny, ale w przypadku istotnej zmiany ww. proporcji export/import Grupa Kapitałowa może być narażona na ryzyko kursowe.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania powoduje wzrost tego ryzyka. Jednocześnie Grupa narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy tworząc miesięczne plany wpływów i wydatków, których celem jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Grupy oraz instytucji finansowych, w których Grupa deponuje środki pieniężne.

Ryzyko stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych zarówno w przypadku zaciągania kredytów jak i udzielania pożyczek innym podmiotów.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawnym

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności jednostki.

Ryzyko niestabilnej polityki podatkowej

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo

sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów podatkowych niż zakładana przez Spółkę i Grupę Kapitałową, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki i jej Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

VI. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

Perspektywy rozwoju dla Spółki ERG S.A.

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

Osiągnięcie wyznaczonych celów będzie możliwe dzięki:

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

Wszystkie działania będą realizowane dzięki zaangażowaniu funduszy własnych oraz dotacji europejskich. Główne kierunki rozwoju:

Rozwój organiczny Spółki uwzględniający stabilny fundament ERG SA poprzez:

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

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

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

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

Perspektywy rozwoju dla 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.

Kontynuowany jest projekt badawczy mający na celu opracowanie systemu znakowania opakowań biodegradowalnych celem ich rozróżnienia w strumieniu odpadów komunalnych oraz zintegrowanego systemu monitoringu zachowania opakowań z tworzyw biodegradowalnych od momentu ich wytworzenia do rozkładu w warunkach kompostowania przemysłowego. Partnerami BIOERG SA w tym projekcie jest Centrum Materiałów Polimerowych i Węglowych Polskiej Akademii Nauk w Zabrzu oraz Miejskie Przedsiębiorstwo Gospodarki

Komunalnej w Zabrze.

Oprócz działalności badawczo rozwojowej mającej na celu poszerzenie oferty opakowań kompostowalnych o produkty unowocześnione pod względem używanych surowców, dodatków czy nowej konstrukcji, które pozwolą na podwyższenie konkurencyjności produktów BIOERG SA Spółka prowadzi działania zmierzające do wzrostu sprzedaży produktów na rynku krajowym i zagranicznym przede wszystkim poprzez:

- Poszukiwanie wciąż nowych odbiorców zajmujących się działalnością handlową jak ich odbiorców ostatecznych.
- Aktywne uczestnictwo w seminariach, konferencjach branżowych i naukowych oraz innych wydarzeniach, których celem jest zwiększenie świadomości potencjalnych klientów w zakresie ekologii, w szczególności możliwości płynących z wykorzystania produktów kompostowalnych.
- Działania marketingowe mające na celu zwiększenie wolumenu sprzedaży oraz rozpoznawalności marki Spółki i jej produktów między innymi poprzez wzrost obecności produktów BIOERG SA w miejscach publicznych oraz dużych sieciach handlowych.

W ramach realizacji powyższych zadań w związku z nowymi obowiązkami gmin, wynikającymi z nowelizacji ustawy z dnia 13 września 1996 r. o utrzymaniu czystości i porządku w gminach w II kwartale 2013 przeprowadzono akcję informacyjno- marketingową skierowaną do urzędów miast w całym kraju. Akcja miała na celu podniesienie świadomości w zakresie rozwiązań ułatwiających organizację systemu zbiórki odpadów komunalnych ulegających biodegradacji oraz możliwości wykorzystania opakowań kompostowalnych w ramach zorganizowanych systemów selektywnej zbiórki odpadów w gminach.

Jednocześnie w II kwartale 2013 w ramach członkostwa w Śląskim Kłastrze Ekologicznym BIOERG SA uczestniczyła w seminarium pt.: „Wykorzystanie organicznych odpadów komunalnych z jednoczesną produkcją energii i kompostu” Seminarium odbyło się w Instytucie Ekologii Terenów Uprzemysłowionych i objęte zostało patronatem Śląskiego Związku Powiatów.

VII. Informacje o podstawowych produktach i usługach

Pierwsze półrocze 2013 roku było okresem, w którym Spółka ERG S.A. konsekwentnie realizowała założenia swojej polityki biznesowej, polegające nie tylko na umacnianiu pozycji rynkowej poprzez wzrost wolumenu oraz wartości sprzedaży, ale również na wprowadzaniu na rynek produktów innowacyjnych i specjalistycznych. Spółka w omawianym okresie odnotowała znaczący wzrost wartości sprzedaży, o 11,02% w stosunku do analogicznego okresu roku 2012. Nadal odzwierciedlenie na realizowanych marżach, znajdują ceny surowca bazowego. Mimo takowych okoliczności udało się osiągnąć jednostkowy zysk netto w przypadku spółki ERG S.A. we wskazanym okresie sprawozdawczym w wysokości 828 tys. zł.

Tabela 3 Wartość (w tys. zł) i udział (procentowy) poszczególnych produktów i usług w sprzedaży za I półrocze 2013 roku

Asortyment	1.01.2013 – 30.06.2013		1.01.2012 – 30.06.2012	
	wartość (tys. zł)	udział w sprzedaży %	wartość (tys. zł)	udział w sprzedaży %
Folie	37 519	88,94	33 585	88,46
Wyroby wtryskowe	2 950	6,99	2 718	7,16
Towary handlowe	777	1,84	739	1,95
Pozostałe	90	2,23	923	2,43
Razem	42 186	100,00	37 965	100,00

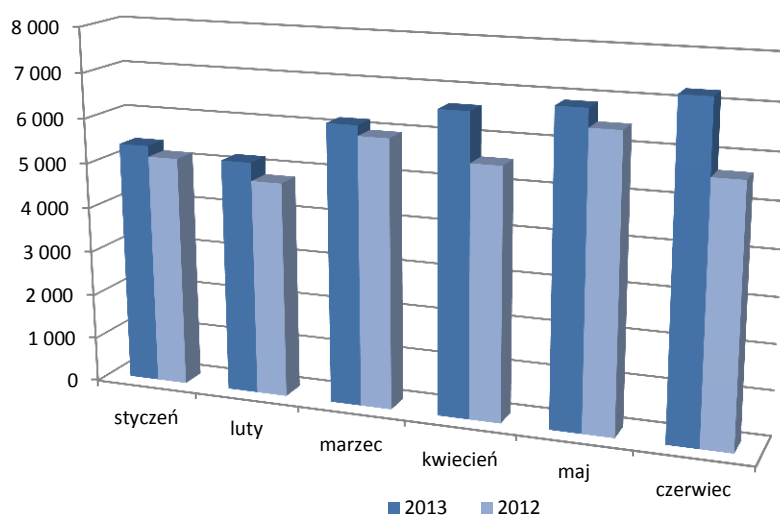
Folie stanowią 88,94% asortymentu produktów i usług oferowanych przez Spółkę ERG S.A. W I półroczu 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku wartość sprzedanych folii wzrosła o 3 934 tys zł, wartość sprzedanych wyrobów wtryskowych również była większa o 222 tys zł. Łącznie zanotowano wzrost sprzedaży w I kwartale 2013 w porównaniu do I kwartału 2012 o 11.02 % co daje wartościowy wzrost na poziomie 4 184 tys. zł.

W I półroczu 2013 roku największym zainteresowaniem, podobnie jak w analogicznym okresie 2012 roku cieszyły się folia termokurczliwa oraz folia opakowaniowa.

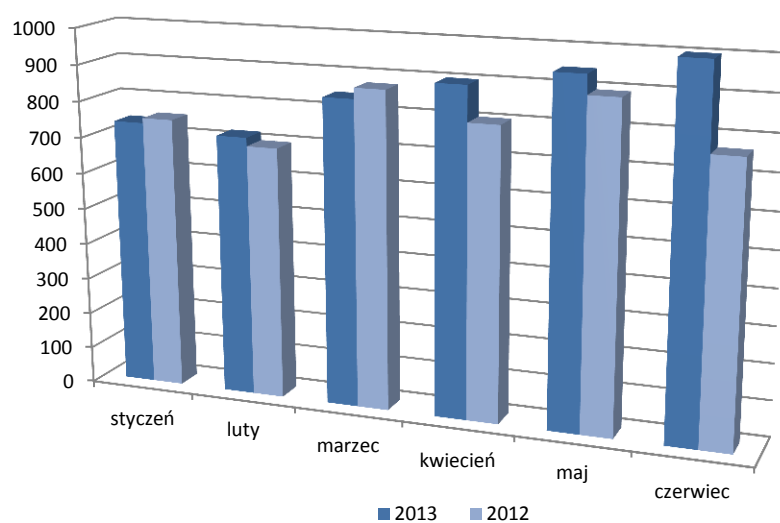
Tabela 4 Folia i wyroby foliowe – struktura sprzedaży za I półrocze 2013 roku

Asortyment	1.01.2013 – 30.06.2013	1.01.2012 – 30.06.2012
	udział %	udział %
Folia termokurczliwa	39,47	38,32
Folia opakowaniowa	29,94	26,16
Folia do laminowania	15,59	15,04
Folia ochronna	6,63	9,49
Folie pozostałe	8,37	10,99
Razem	100,00	100,00

Wykres 1 Wydział Folia – miesięczne wartościowe porównanie I półrocza roku 2013 i roku 2012 w tys. zł



Wykres 2 Wydział Folia – miesięczne ilościowe porównanie I półrocza roku 2013 i roku 2012 w tys. kg



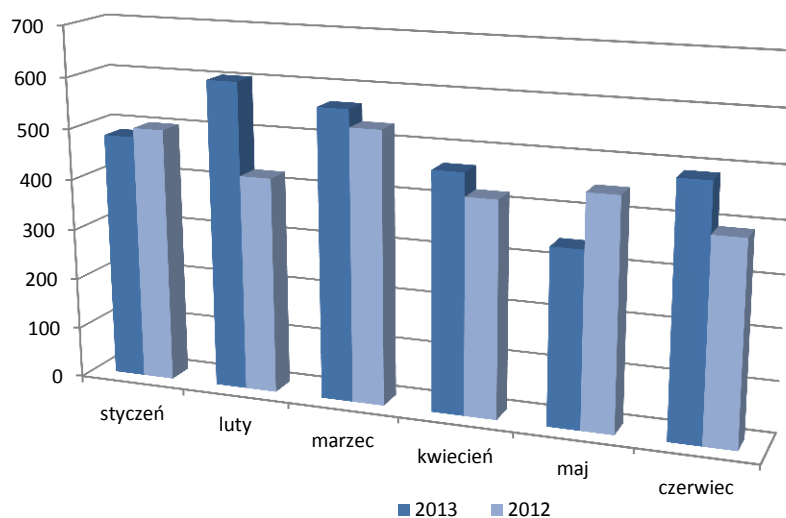
Wzrost sprzedaży folii widoczny jest zarówno w ujęciu wartościowym jak i ilościowym. Wartościowo wzrost jest zauważalny w każdym z 6 miesięcy I półrocza 2013. Największa sprzedaż została odnotowana w czerwcu 2013.

Największą popularnością w I półroczu 2013 roku podobnie jak w analogicznym okresie 2012 roku pośród wyrobów wtryskowych cieszą się obudowy akumulatorowe które stanowią 64,08% produkcji wszystkich wyrobów wtryskowych.

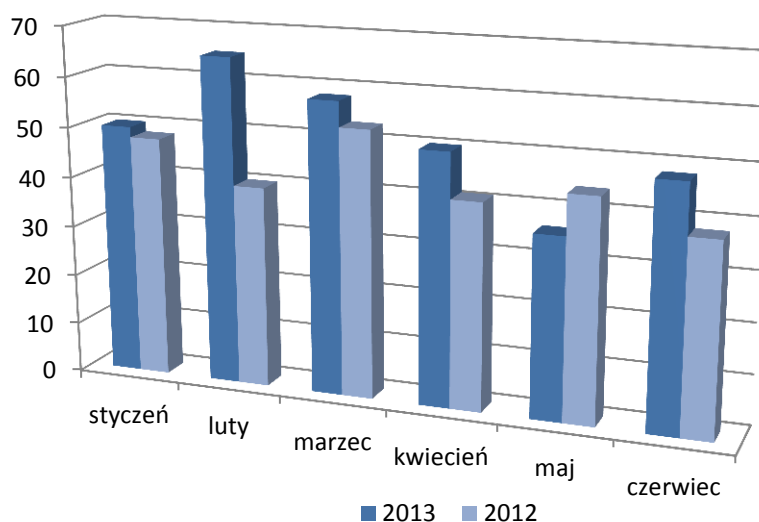
Tabela 5 Wyroby wtryskowe – struktura sprzedaży za I półrocze 2013 roku

Asortyment	1.01.2013 – 30.06.2013	1.01.2012 – 30.06.2012
	udział %	udział %
Obudowy akumulatorowe	64,08	54,78
Skrzynki transportowe	13,40	18,58
Wyroby wtryskowe pozostałe	22,52	26,64
Razem	100,00	100,00

Wykres 3 Wydział Wtrysków – miesięczne wartościowe porównanie I półrocza roku 2013 i roku 2012 w tys. zł



Wykres 4. Wydział wtrysków - miesięczne ilościowe porównanie I półrocza roku 2013 i roku 2012 w tys. kg



Spółka odnotowała najwyższą sprzedaż zarówno pod względem wartościowym jak i ilościowym w lutym 2013.

DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ BIOERG S.A.

Tabela 9 Wartość sprzedaży spółki BIOERG S.A.

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
	tys. zł	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży*	1349	819

* Przychody ze sprzedaży bez wyłączenia konsolidacyjnego

Tabela 10 Wybrane dane finansowe spółki BIOERG S.A.

	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012
	tys. zł	tys. zł
Amortyzacja	12	9
Przychody netto ze sprzedaży	1349	819
Zysk / Strata na sprzedaży	22	20
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	34	20
Zysk / Strata brutto	31	34
Zysk / Strata netto	26	31

Spółka zależna BIOERG S.A. po dwóch pierwszych kwartałach 2013 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1349 tys. zł, co stanowi wzrost w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2012 o 530 tys. zł. Jest to kolejny okres czasu, w którym to przychody ze sprzedaży BIOERG S.A. zwiększają się z okresu na okres. W omawianym przedziale czasu osiągnięto również zysk netto na poziomie 26 tys. zł.

Zwiększenie sprzedaży jest skutkiem przede wszystkim aktywnie prowadzonej działalności handlowej, w wyniku której w pierwszej połowie 2013 roku obserwujemy dalszy wzrost wolumenu sprzedaży, na który składają się głównie kompostowalne torby oraz worki na odpady. W omawianym okresie Spółka prowadziła działalność na obszarze całego kraju, nawiązując współpracę z nowymi grupami odbiorców głównie wśród jednostek administracji publicznej.

Na osiągnięty w pierwszym półroczu 2013 zysk netto w wysokości 26 tys. zł. miały wpływ przede wszystkim intensywne działania handlowe będące konsekwencją realizowanej strategii intensyfikacji działań marketingowych mających na celu wzrost rozpoznawalności marki BIOERG SA na rynku krajowym i zagranicznym oraz promocję ekologicznych produktów kompostowalnych BIOERG SA.

Rynek opakowań kompostowalnych 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 i stanowią istotny czynnik obciążający wynik Spółki. Podobnie jak działania związane z certyfikacją oferowanych produktów. Działania te są jednak niezbędne dla dalszego rozwoju Spółki i budowania marki BIOERG na rynku.

DANE DOTYCZĄCE SPÓŁKI ZALEŻNEJ FOLPAK SP. Z O.O.

Tabela 6 Wartość sprzedaży spółki Folpak Sp. z o.o. w I półroczu roku 2013

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
	tys. zł	tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży	835,2	604,9

W pierwszym półroczu 2013 roku Folpak Sp. z o.o. wypracowała przychody netto ze sprzedaży na poziomie 835,2 tys. zł. Są one zatem wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku 2012 o ponad 230 tys. zł. Warto również zwrócić uwagę na rosnący zysk netto, wynoszący po pierwszym półroczu 2013 34,5 tys. zł. Wszystkie te wyniki należy traktować jako pierwsze efekty wdrożonego w Spółce Folpak procesu restrukturyzacji, którego jednym z celów jest częściowa zmiana profilu prowadzonej działalności. W dalszym ciągu Zarząd inicjuje szereg działań w celu wypracowania wyższych wyników finansowych w następnych.

Folpak Sp. z o.o. posiada opracowany Plan naprawczy Spółki, w ramach którego realizowane są i będą nadal działania w kierunku restrukturyzacji zakresu działania Spółki. Podjęte inicjatywy dotyczą zmiany profilu aktywności Spółki z produkcyjnej na usługową – badania i kontroli jakości, utrzymania ruchu oraz usług porządkowo-czystościowych. W 2013 Spółka Folpak nie zrealizowała 14% z planu zawartego w teście wskazanym powyżej, w związku z tym postanowiono na I półroczu 2013 roku dotworzyć odpis na udziały Foliaku w kwocie 322 tys. zł.

VIII. Podstawowe rynki zbytu

Podstawowym rynkiem zbytu Spółki ERG S.A. jest rynek krajowy. Tabele poniżej prezentują podział sprzedaży na rynek krajowy i rynek zagraniczny.

Tabela 11 Wartość sprzedaży na rynku krajowym w I półroczu 2013 i I półroczu 2012 roku

	I półrocze 2013	I półrocze 2012
	tys. zł	tys. zł
Rynek krajowy	38 967	36 157

W I półroczu 2013 roku Spółka odnotowała wzrost wartości sprzedaży na rynku krajowym o 2 810 tys. zł., co daje procentowy wzrost na poziomie 7,77%

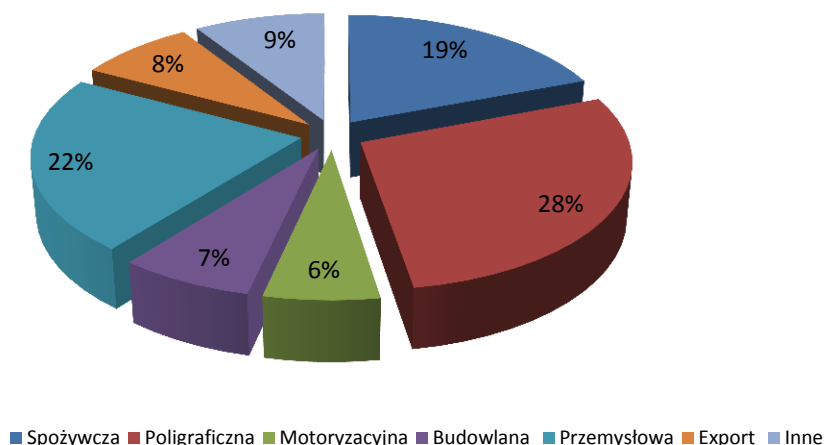
Spółka prowadzi również sprzedaż poza granicami kraju. Głównym kierunkiem eksportu są rynki wschodnie. Wyroby ERG S.A. trafiają również na rynki UE. Export stanowi 8,16% udziału sprzedaży Spółki.

Tabela 12 Wartość sprzedaży na rynkach zagranicznych w I półroczu 2013 i I półroczu 2012 roku

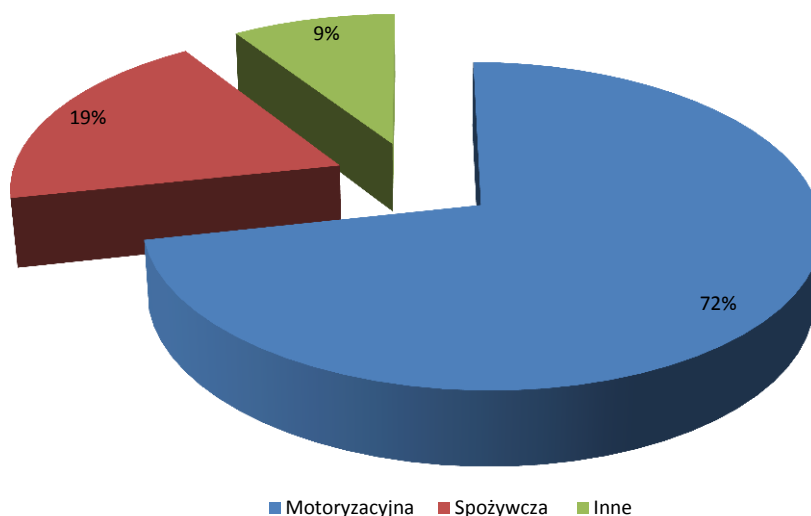
	I półrocze 2013	I półrocze 2012
	tys. zł	tys. zł
Rynki zagraniczne	3 179	1 805

W pierwszej połowie roku 2013 Spółka odnotowała wzrost sprzedaży zagranicznej w porównaniu do tego samego okresu 2012 o 1 374 tys. zł. Stanowi to wzrost eksportu o całe 76% w porównaniu do pierwszych dwóch kwartałów 2012 roku. Tak znaczący wzrost jest następstwem podjęcia w minionych okresach sprawozdawczych całego szeregu działań zmierzających do podniesienia udziału sprzedaży na rynkach zagranicznych i poszerzenia bazy odbiorców produktów Spółki wśród zagranicznych kontrahentów.

Wykres 5. Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) wyrobów foliowych z podziałem na branże



Wykres 6. Procentowy udział w sprzedaży (wartościowo) wyrobów wtryskowych z podziałem na branże



IX. Główni dostawcy i odbiorcy

DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności Spółki i Grupy Kapitałowej głównymi dostawcami materiałów są producenci: polietylenu i polipropylenu. Pozostali dostawcy to firmy oferujące dodatki uszlachetniające (barwniki, koncentraty poślizgowe, antystatyczne, liniowe, anty-UV, antyblokingowe), dodatki i koncentraty a także producenci opakowań tekturowych. Ponadto Spółka współpracuje z firmami transportowymi oraz innymi usługodawcami. W zdecydowanej większości Spółce przysługują odroczone terminy płatności. W przypadku płatności natychmiastowej Spółka korzysta z odpowiednich upustów.

W dniu 30 lipca 2013 r. 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 44 000 000 złotych w skali roku. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A. w dniu 28 lutego 2011 r. weksel in blanco. W sprawozdaniu finansowym pkt 6 Spółka przedstawiła zabezpieczenie umowy handlowej jako zobowiązanie warunkowe. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

ODBIORCY:

Wśród odbiorców towarów i usług wytworzonych przez Grupę znajdują się przedstawiciele różnych branż. Najważniejsi odbiorcy Spółek Grupy kapitałowej to przedstawiciele przemysłu: spożywczego, poligraficznego, motoryzacyjnego i budowlanego. W większości przypadków nasi klienci to podmioty o stabilnej pozycji rynkowej. Kontrahenci przewidywalni, z którymi ERG S.A. prowadzi wieloletnią współpracę. Pozwala to z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. W większości jest to sprzedaż z odroczonym terminem płatności.

W dniu 16 kwietnia Zarząd ERG S.A. pozyskał informację, że w ramach współpracy handlowej ze spółkami z grupy MondiGroup z siedzibą w Wiedniu (Austria), realizowanej w oparciu o bieżące zamówienia, wartość obrotów w okresie ostatnich 12 miesięcy wyniosła 3.482.256,82 zł netto. Przedmiotem współpracy są dostawy wyrobów foliowych. Transakcja o największej wartości w tym okresie wynosiła 171 695,13 zł netto i była w dniu 1 lutego 2013 roku.

Szczegółowe informacje na temat umów z kluczowymi odbiorcami znajdują się w punkcie X niniejszego sprawozdania.

X. Umowy istotne dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ERG S.A.

W I półroczu 2013 oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zawarto następujące umowy znaczące:

- Dnia 10 stycznia Zarząd ERG S.A. otrzymał informację o połączeniu się w dniu 4 stycznia 2013 r. spółek Kredyt Bank S.A. oraz Bank Zachodni WBK S.A. w drodze przejęcia przez Bank Zachodni WBK S.A. spółki Kredyt Bank S.A. Wobec faktu, iż Emitent zawarł w dniu 25 kwietnia 2012 r. umowę kredytu inwestycyjnego ze spółką Kredyt Bank S.A. na kwotę 416.000 Euro, a ponadto w dniu 13 listopada 2012 roku ze spółką Bank Zachodni WBK S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 3.000.000 PLN, łączna wartość zobowiązań Emitenta wobec spółki Bank Zachodni WBK S.A. po połączeniu przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta. Warunki w/w umów, w szczególności warunki finansowe umów nie odbiegają od standardowych warunków stosowanych w tego typu umowach.
- Dnia 7 lutego Zarząd ERG S.A. pozyskał informację o otrzymaniu podpisanego egzemplarza umowy ramowej, zawartej pomiędzy Emitentem a firmą Coca Cola HBC Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Annopol 20, przedmiotem której jest dostawa folii polietylenowej na warunkach określonych w umowie. Umowa została zawarta na czas określony do 31 października 2013 roku. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Szacunkowa wartość umowy to około 5 000 000 złotych.
- Dnia 13 maja 2013 roku Zarząd ERG S.A. pozyskał informację o otrzymaniu podpisanego egzemplarza umowy, zawartej pomiędzy Emitentem a firmą "MondiPackagingBagsUkraine" z siedzibą w Żydachiw, Ukraina, przedmiotem której jest dostawa folii polietylenowej na warunkach określonych w umowie. Umowa została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2015 roku. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych warunków w tego typu umowach. Całkowita wartość umowy to 1 000 000 EUR. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych ERG S.A.
- Dnia 30 lipca 2013 roku Zarząd otrzymał podpisany egzemplarz umowy z firmą Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku. Przedmiotem umowy jest określenie warunków współpracy pomiędzy stronami w zakresie dostaw surowców oraz zasad płatności. Dostawcą surowca jest firma Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., odbiorcą natomiast jest ERG S.A. Szacunkowa wartość umowy to około 44 000 000 złotych w skali roku. Zabezpieczenie umowy stanowi podpisany przez ERG S.A. w dniu 28 lutego 2011 r. weksel in blanco. W sprawozdaniu finansowym pkt 6 Spółka przedstawiła zabezpieczenie umowy handlowej jako zobowiązanie warunkowe. Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. Warunki kontraktu nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Umowa została uznana za znaczącą ze względu na fakt, iż jej szacunkowa wartość przekracza 10% kapitałów własnych ERG S.A.

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

W I półroczu 2013 nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognozy wyników na 2013 r. oraz na I półrocze 2013 roku.

Spółka BIOERG S.A. w marcu 2011 roku zaprezentowała prognozę wyników finansowych na lata 2011 – 2013 zgodnie z tabelą przedstawioną poniżej.

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

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

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

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

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

Z uwagi na zmienne warunki prowadzenia działalności gospodarczej w Polsce i poza jej granicami, uwzględniające czynniki zewnętrzne wpływające na możliwe do osiągnięcia przez Emitenta wyniki, a od niego niezależne m.in. sytuację makroekonomiczną czy nastroje konsumenckie Zarząd odwołał prognozę na rok 2013. Nie zmienia to jednak faktu, że wszystkie cele zmierzające do rozwoju Spółki zarówno w zakresie poszerzenia oferty sprzedawanych towarów i rozwoju rynków zbytu oraz w zakresie osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych, będą konsekwentnie realizowane.

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

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 30.06.2013r., wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	2 362 030	5,45%	5,45%
Metalskład Sp. z o.o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat	26 654 311	61,55%	61,55%
	43 305 000	100 %	100 %

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na dzień przekazania sprawozdania tj. 28.08.2013, wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85%	19,85%
Grzegorz Tajak	2 379 100	5,49%	5,49%
Metalskład Sp. z o.o.	2 766 987	6,39%	6,39%
ERG S.A.	2 927 131	6,76%	6,76%
Pozostały akcjonariat	26 637 241	61,51%	61,51%
	43 305 000	100 %	100 %

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

Według stanu na 30.06.2013 wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85 %	19,85 %
Metalskład Sp. z o.o.*	2 726 987	6,39 %	6,39 %
Grzegorz Tajak	2 362 030	5,45 %	5,45 %
Anna Koczur - Purgał	105 000	0,24 %	0,24%
Marcin Agacki	12 563	0,029 %	0,029 %
Piotr Szewczyk	1 200	0,0028 %	0,0028%

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

Według stanu na 28.08.2013 tj. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	8 594 541	19,85 %	19,85 %
Metalskład Sp. z o.o.*	2 726 987	6,39 %	6,39 %
Grzegorz Tajak	2 379 100	5,49 %	5,49 %
Anna Koczur - Purgał	105 000	0,24 %	0,24%
Marcin Agacki	12 563	0,029 %	0,029 %
Piotr Szewczyk	1 200	0,0028 %	0,0028%

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

W dniu 3 czerwca 2013 roku Zarząd ERG S.A. uzyskał informacje od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta o transakcji nabycia 26792 akcji za łączną cenę 10.307,90 zł. Dnia 12 sierpnia 2013 roku otrzymał dodatkowe informacje z których wynika, że osoba zasiadająca w Radzie Nadzorczej Emitenta nabyła w dniu:

- 27 maja 2013 roku 800 akcji po cenie 0,37 zł za jedną akcję tj. za łączną cenę 301 zł,
- 28 maja 2013 roku 11 040 akcji zostało nabyte po cenie 0,38 zł tj. za łączną cenę 4206,53 zł,
- 29 maja 2013 roku 11 077 akcji zostało nabyte po cenie 0,38 zł tj. za łączną cenę 4320,58 zł,
- 31 maja 2013 roku 3 875 akcji zostało nabyte po cenie 0,39 zł tj. za łączną cenę 1516,25 zł.

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

- 4 czerwca 2013 roku 14 000 akcji za łączną cenę 5 460 zł tj. po średnim kursie 0,39 zł za akcję
- 5 czerwca 2013 roku 1920 akcji za łączną cenę 748,80 zł, tj. pośrednim kursie 0,39 zł za akcję.

W dniu 29 lipca 2013 r. Zarząd ERG S.A. uzyskał od osoby zasiadającej w Radzie Nadzorczej Emitenta informacje o transakcji nabycia w dniu 26 lipca 2013 roku 17 070 akcji za łączną cenę 6 310,90 zł, 16 570 akcji zostało nabyte po cenie 0,37 zł, a 500 akcji zostało nabyte po cenie 0,36 zł.

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2011. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A. W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warranty w ilości 487 936 warrantów. Ponadto prawo do nabycia łącznie 16 000 warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki otrzymały cztery inne Osoby Uprawnione. Trzy spośród tych osób wyraziły chęć nabycia i otrzymały ww. warranty w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 26 kwietnia 2013 nie wykonała przysługującego z warrantów prawa objęcia akcji po opłaceniu ceny emisyjnej. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki. Cena emisyjna jednej akcji w wykonaniu prawa z warrantu jest równa 0,40 złotych. W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C przysługujących ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii E, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 14 sierpnia 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę 1 574 800 (słownie: milion pięćset siedemdziesiąt cztery tysięcy osiemset)złotych w drodze emisji 3 937 000 (słownie: trzy miliony dziewięćset trzydzieści siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,40 złote każda. Prawo do objęcia akcji serii E może być wykonane do dnia 31 grudnia 2020 roku.” Tym samym wydłużony został okres, w którym osobom uprawnionym, przysługiwać będzie prawo do objęcia akcji serii E z 31 grudnia 2012 roku do 31 grudnia 2020 rok.

XV. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10 proc. kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta (dotyczy także dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta)

W I półroczu 2013 roku w żadnej ze spółek Grupy ERG nie toczyły się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

XVI. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości

Emitent i podmioty od niego zależne nie dokonywały w I półroczu 2013 r. transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekraczała wyrażoną w złotych równowartość 500 000 EUR, które nie były transakcjami typowymi i rutynowymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki nie wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Emitenta. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt. 7.6 sprawozdania finansowego.

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

W pierwszym półroczu 2013 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną udzielone poręczenie kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące pożyczek udzielonych przez Emitenta znajdują się pkt. 7.7 sprawozdania finansowego.

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

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

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

Istotny wpływ na osiągane przez Grupę Kapitałową ERG S.A. wyniki finansowe ma sytuacja makroekonomiczna zarówno w kraju jak i za granicą. Tempo rozwoju polskiej gospodarki istotnie wpływa na popyt na rynkach, na które Spółka kieruje swoje produkty. Siła nabywcza klientów detalicznych, przemysłu spożywczego, motoryzacyjnego i budowlanego jest ściśle związana ze wzrostem PKB. Zmniejszenie tempa wzrostu gospodarczego może w bezpośredni sposób przełożyć się na wartość produkcji, tym samym może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na wyroby.

Na podstawie dostępnych danych makroekonomicznych można przypuszczać, że sytuacja w najbliższych kwartałach powinna się poprawiać. W I kwartale 2013 roku odnotowano 2% spadek produkcji sprzedanej ogółem w porównaniu do I kwartału 2012 (przy założeniu cen bazowych z 2010), natomiast II kwartale 2013 zanotowano 1,2% wzrost w porównaniu do 2012 (przy założeniu cen bazowych z 2010)¹.

Kolejnym czynnikiem decydującym o osiągniętych wynikach są dynamika cen surowców oraz ryzyko kursowe z tym związane. Surowce używane przez firmę do produkcji są otrzymywane poprzez przetwarzanie pochodnych ropy naftowej. Na poziom cen surowców pochodzących z importu ma wpływ zmiana kursów walut (głównie EURO) w stosunku do złotego. Zmiany cen surowców mają przełożenie na zmianę cen wyrobów gotowych oferowanych odbiorcom. Wzrost cen surowców i utrzymywanie się ich na wysokich poziomach może powodować konieczność utrzymywania niskich marż. Stabilizacja cen surowców lub odwrócenie tendencji na spadkową stanowi pozytywną tendencję dla Spółki i stwarza warunki uzyskania lepszych, stabilnych marż.

Osiągane przez Grupę Kapitałową wyniki finansowe w dużej mierze zależą także do sytuacji na rynku producentów tworzyw sztucznych oraz pozycji rynkowej Spółki. Polski rynek producentów opakowań z tworzyw sztucznych charakteryzuje się dużym rozdrobnieniem. Dynamicznie rozwija się krajowa i zagraniczna konkurencja kładąca coraz większy nacisk na inwestycje w park maszynowy oraz jakość oferowanych produktów. Wzrost konkurencji na rynku niesie ze sobą ryzyko spadku popytu na produkty Spółki, co w konsekwencji może doprowadzić do pogorszenia osiągniętych wyników finansowych. ERG SA to jeden z wiodących polskich producentów opakowań z tworzyw sztucznych, głównie folii i wyrobów wtryskowych. Istnieją segmenty rynku, takie jak: folia do laminacji, folia termokurczliwa, folia ochronna, obudowy akumulatorowe, w których Spółka posiada znaczący udział w rynku, dzięki czemu jest zaliczana do ścisłej czołówki rodzimych producentów.

ERG S.A. w najbliższych miesiącach zamierza podjąć wiele działań, które w sposób istotny wpłyną na osiągnięte wyniki finansowe. Do najważniejszych działań można zaliczyć stopniowe rozszerzanie oferty o produktów oraz kontynuację procesów inwestycyjnych, prowadzenie aktywnej polityki eksportowej. Nowe innowacyjne i specjalistyczne produkty, opracowane przez komórki badawczo-rozwojowe są odpowiedzią na wyniki badań potrzeb klienta i tendencji rynkowych. Dzięki dotacji otrzymanej z Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego (Poddziałanie 1. 2.3 „Innowacje w mikroprzedsiębiorstwach i MŚP”) Spółka w ramach otrzymanych środków zamierza poprawić konkurencyjność na rynku poprzez zakup innowacyjnej linii do produkcji opakowań kompostowalnych.

Realizacja spójnej polityki marketingowej opartej na wykorzystaniu pozycji Spółki ERG S.A. na rynku tworzyw sztucznych jest kolejnym czynnikiem, który w sposób istotny może wpłynąć na osiągnięte wyniki. Polityka ta zakłada dalszą penetrację rynku krajowego w oparciu o istniejące i nowopozyskane bazy klientów, w miarę możliwość elastyczne reagowanie na oczekiwania i preferencje kontrahentów, oferowanie innowacyjnych produktów w pełni zaspokajających potrzeby odbiorców.

Strategia marketingowa Spółki BIOERG SA zakłada jednoczesny rozwój działań handlowych i promocyjnych oraz ciągłe poszukiwanie nowatorskich rozwiązań w zakresie produkcji przyjaznych dla środowiska opakowań.

Konsekwentna i skuteczna polityka eksportowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. w sposób istotny wpłynie na osiągnięte wyniki finansowe. Eksport umożliwia realizowanie większych niż w wypadku sprzedaży krajowej marż, co w sposób istotny wpływa na wielkość przychodów ze sprzedaży. Głównymi kierunkami ekspansji eksportowej pozostają rynki wschodniej, przede wszystkim Ukraina, równocześnie w ramach programu „Paszport do eksportu” w Spółce BIOERG S.A. prowadzona jest intensywna polityka marketingowa na rynkach Europy Zachodniej i Południowej.

XX. Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczek oraz zobowiązaniach warunkowych

Na podstawie umowy z dnia 28 kwietnia 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki Firmie „BROKER” Dariusz Purgał w wysokości 405 tys. zł.. Na dzień 30 czerwca 2013 roku oraz dzień publikacji niniejszego sprawozdania

¹Opracowanie własne na podstawie danych opublikowanych przez GUS na stronie internetowej <http://www.stat.gov.pl/gus>

Grupa Kapitałowa ERG S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2013

Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 105 tys. zł.

Na podstawie umowy z dnia 8 lipca 2008 roku ERG S.A. udzielił pożyczki Firmie RENT-SYSTEM Grzegorz Tajak w wysokości 300 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2013 roku, a także na dzień 28 sierpnia 2012 roku czyli datę publikacji sprawozdania Pożyczkobiorcy pozostała do spłacenia kwota 100 tys. zł.

Na podstawie umowy z dnia 12 maja 2011 roku ERG S.A. udzielił pożyczki firmie FOLPAK Sp. z o.o. w wysokości 1 507 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2013 do spłaty pozostało 455 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2013 roku z tytułu udzielonych przez Emitenta innym firmom pożyczek pozostawało do spłaty 522 tys. zł (łącznie udzielone pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe).

XXI. Opis wykorzystania wpływów z emisji

Spółka ERG S.A. oraz zależne od niej podmioty w I półroczu 2013 r. nie przeprowadzały emisji akcji.

XXII. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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

W I półroczu 2013 roku Spółka ERG S.A. wypracowała zysk operacyjny na poziomie 1 477 tys. zł, co pozwoliło na osiągnięcie zysku netto w wysokości 828 tys. zł. Wskaźnik ROA wynosi 1,3%. Spółka z 1 zł zaangażowanych aktywów osiągnęła zysk netto w wysokości 1,3 groszy. Wielkość ROE na poziomie 2,4% oznacza, że z 1 zł zaangażowanego kapitału własnego został wypracowany zysk w wysokości 2,4 groszy.

W I półroczu 2013 łączne zobowiązania Spółki wynoszą 28 875 tys. zł, w tym zobowiązania długoterminowe 4 979 tys. zł (17,24% wszystkich zobowiązań) oraz zobowiązania krótkoterminowe 23 896 tys. zł (82,76% wszystkich zobowiązań). Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi 45,8% co oznacza że, łączne zobowiązania Spółki stanowią 45,82% wszystkich aktywów przedsiębiorstwa.

Tabela 13 Podstawowe wartości finansowe oraz wskaźniki Spółki ERG S.A.

JEDNOSTKOWE

w y s z c z e g ó l n i e

	j.m.	30.06.2013	30.06.2012
Sprzedaż netto	tys. zł	42 146	37 962
Zysk operacyjny	tys. zł	1 477	158
Zysk netto	tys. zł	828	79
Amortyzacja	tys. zł	1 026	855
Aktywa ogółem	tys. zł	63 014	64 068
Aktywa obrotowe	tys. zł	29 765	28 889
Zapasy ogółem	tys. zł	7 310	6 842
Gotówka	tys. zł	603	1 735
Zobowiązania ogółem	tys. zł	28 875	29 986
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	4 979	5 713
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	23 896	24 273
Zobowiązania handlowe	tys. zł	17 177	17 751
Kapitał własny	tys. zł	34 139	34 082
Kapitał akcyjny	tys. zł	17 322	17 322

WSKAŹNIKI

EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	tys. zł	2 503	1 013
EBIT	zysk operacyjny	tys. zł	1 477	158
EAT	zysk netto	tys. zł	828	79
Rentowność EBITDA	EBITDA/sprzedaż netto	%	5,9	2,7
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT/sprzedaż netto	%	3,5	0,4
Rentowność sprzedaży netto	EAT/sprzedaż netto	%	2,0	0,2
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EBIT/aktywa ogółem	%	1,3	0,2
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT/kapitał własny	%	2,4	0,2
Rotacja zapasów	zapasy ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	31,1	32,8
Rotacja należności handlowych	należności handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	86,8	84,5
Zobowiązania handlowe krótkoterminowych	zobowiązania handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	73,8	85,1
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	45,8	46,8
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	14,6	16,8
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zob. krótkoter.		1,2	1,2
Płynność przyspieszona	(Aktywa obrotowe – zapasy) / zob. krótkoter.		0,9	0,9
Płynności natychmiastowa	płynne środki finansowe/zobow.krótkoterminowe		0,03	0,1

XXIII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy

W omawianym okresie nie występują czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy

XXIV. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

Na rozwój Grupy Kapitałowej oraz osiągnięty wynik finansowy mają wpływ czynniki o charakterze zewnętrznym i wewnętrznym. Najistotniejsze z nich zostały omówione poniżej.

Czynniki zewnętrzne:

Wpływ kryzysu ekonomicznego

Istnieje ryzyko utrzymywania się na niskim poziomie tempa wzrostu gospodarczego co może wpłynąć na trudniejszy dostęp do kapitału przeznaczonego na rozwój. W wyniku pogorszenia się płynności finansowej kontrahentów pojawia się ryzyko nieterminowych spłat należności.

Decyzje Rady Polityki Pieniężnej w zakresie obowiązujących stóp procentowych (ewentualne podwyżki lub obniżki) w sposób istotny wpłyną na koszty finansowe ponoszone w związku z obsługą obecnych zobowiązań kredytowych.

Ceny materiałów oraz ryzyko kursowe

W rachunku kosztów Spółki najbardziej znaczącą pozycją jest zużycie materiałów (przede wszystkim polipropylenu), na których cenę wpływ ma cena ropy naftowej. Surowiec bazowy, wykorzystywany w głównej mierze przez Spółkę, otrzymywany jest poprzez przetwarzanie ropy naftowej i jej pochodnych. Rynek ropy jest wrażliwy na sytuację polityczno – gospodarczą i charakteryzuje się znacznymi, trudnymi do przewidzenia wahaniami cenowymi.

Na poziom cen materiałów pochodzących z importu w tym także surowców wykorzystywanych do produkcji ma również wpływ zmiana kursów walut (głównie EURO) w stosunku do złotego.

Czynniki wewnętrzne:

Do najistotniejsze czynniki wewnętrzne wpływające na osiągnięte wyniki finansowe to: konsekwentna strategia działań marketingowych wykorzystująca pozycję Spółki ERG S.A. na rynku, polityka rozwoju organicznego zakładająca dalszą optymalizację procesów produkcyjnych poprzez zmniejszenie kosztów surowca oraz ograniczenie jego udziału w całkowitym koszcie produktu.

Grupa Kapitałowa ERG S.A. – Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2013

Realizacja strategii marketingowej oraz prowadzenie polityki rozwoju organicznego jest możliwe dzięki osiągnięciu następujących celów:

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

Oczekiwanym efektem będzie dalszy wzrost marż oraz zwiększenie konkurencyjności produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową.

XXV. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zarząd w Spółce ERG S.A. sprawowany był przez dwie osoby: Prezesa Zarządu – Marcina Agackiego oraz Członka Zarządu – Piotra Szewczyka

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

Na dzień publikacji sprawozdania tj. 28.08.2013 skład Zarządu Spółki ERG S.A. kształtuje się następująco:

Prezes Zarządu – Marcin Agacki
Członek Zarządu – Jacek Matracki
Członek Zarządu – Piotr Szewczyk

W dniu 6 marca 2013 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Zmiany w statucie zostały podjęte na mocy Uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ERG S.A. z dnia 31.12.2012 roku.

W dniu 7 lipca 2013 roku Rady Nadzorczej Spółki o podjęła uchwałę w przedmiocie zatwierdzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki. Zmiany w statucie zostały podjęte na mocy Uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki ERG S.A. z dnia 26.05.2013 roku.

XXVI. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych dotychczas akcji

W związku ze spełnieniem w 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała w 2010 roku, 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 warrantów 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. warrantów 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.

XXVII. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki

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

XXVIII. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W związku z podjętą w dniu 14 sierpnia 2008 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 2, w sprawie wyrażenia zgody na przyjęcie przez Spółkę programu opcji menadżerskich, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na mocy uchwały o której wyżej mowa oraz regulaminu opcji menadżerskich w Spółce przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej nr 1/OB/2011. Rada Nadzorcza stosowną uchwałą potwierdziła spełnienie w dniu 10 listopada 2009 roku warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A. W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień do objęcia warrantów Rada Nadzorcza przyznała Osobom Uprawnionym prawo do nabycia warrantów subskrypcyjnych serii A wyemitowanych przez Spółkę i objęcia akcji Spółki w łącznej liczbie 503 936 warrantów. Na podstawie ww. uchwały Rady Nadzorczej ówczesny Prezes Zarządu Maciej Błasiak jako Osoba Uprawniona otrzymał w dniu 17.06.2010 roku warrantów 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. warrantów w łącznej ilości 12 000 warrantów. Żadna z wyżej wymienionych Osób Uprawnionych do dnia 26 kwietnia 2013 nie wykonała przysługującego z warrantów prawa objęcia akcji po opłaceniu ceny emisyjnej. Każdy warrant uprawnia do objęcia jednej akcji Spółki. Cena emisyjna jednej akcji w wykonaniu prawa z warrantu jest równa 0,40 złotych. W dniu 31 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 6, mocą której zmieniło Statut Spółki w zakresie punktu 8a statutu, nadając mu nowe brzmienie: „Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C 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 2012 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.

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

Do wyceny zastosowano model Blacka - Scholesa na cenę europejskiej opcji Call. Warrantów mają następujące własności na dzień bilansowy:

- wszystkie warrantów są opcjami Call (to znaczy zakupu),
- cena realizacji opcji wynosi 0,40 zł za akcję,
- każdy z warrantów daje prawo do nabycia jednej akcji,

- poszczególne warranty różnią się momentem przyznania prawa do konwersji na akcję,
- w dniu wyceny opcji były poza pieniądzem, to znaczy nie opłacało się ich wykonywać.

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

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

Seria warrantów	z tytułu osiągnięcia zysków w latach:	termin wydania warrantów, do dnia:	ilość warrantów	cena docelowa akcji za rok	cena jednej akcji przypadająca na jeden warrant	Liczba warrantów (ilość * cena jednostkowa)	80% liczba warrantów
- warranty seria A - w roku 2009	2008	31-05-2009	629 920	1,25	0,40	251 968,00	201 574,40
- warranty seria B - w roku 2010	2009	31-05-2010	944 880	2,00	0,40	377 952,00	302 361,60
- warranty seria C - w roku 2012	2010	31-05-2012	1 574 800	3,00	0,40	629 920,00	503 936,00
Razem			3 149 600			1 259 840,00	1 007 872,00

XXIX. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje spółki

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

ZARZĄD:

.....
Marcin Agacki – Prezes Zarządu

.....
Piotr Szewczyk – Członek Zarządu

.....
Jacek Matracki – Członek Zarządu