



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.**

za okres od 01.01.2020 r. do 30.06.2020 r.

Dąbrowa Górnicza, 17 września 2020 roku

Spis treści

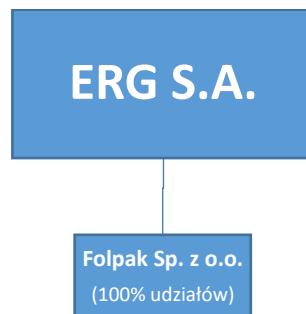
I. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	4
II. Zasady rachunkowości przyjęte w sprawozdaniu finansowym.....	6
III. Omówienie podstawowych wielkości finansowo-ekonomicznych	6
IV. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2020.....	9
V. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A.	10
VI. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej.....	13
VII. Informacje o podstawowych produktach i usługach	14
VIII. Podstawowe rynki zbytu.....	18
IX. Główni dostawcy i odbiorcy	20
X. Umowy istotne dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ERG S.A.	20
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.....	22
XII. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych.....	22
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	22
XIV. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.....	23
XV. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta	23
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 przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta wraz z przedstawieniem.....	23
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 jest znacząca	24
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	24

XIX. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
XX. Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczek oraz zobowiązaniach warunkowych	25
XXI. Opis wykorzystania wpływów z emisji	26
XXII. Ocena zarządzania zasobami finansowymi	26
XXIII. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy	27
XXIV. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	27
XXV. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem	28
XXVI. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	28
XXVII. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych dotychczas akcji.....	28
XXVIII. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki	28
XXIX. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	29
XXX. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje spółki.....	29

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

Grupę Kapitałową ERG S.A. 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. 2019 r. poz. 623) tworzą następujące podmioty:

ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej



na dzień 30.06.2020 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 17.09.2020 r.

Jednostki zależne, objęte konsolidacją metodą pełną:

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 tys. PLN, który dzielił się na 1.900 udziałów o wartości 1 tys. PLN 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 tys. PLN każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiadała 1.900 udziałów, co stanowiło 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 dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Folpak Sp. z o.o. z siedzibą Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1.900 tys. PLN do kwoty 2.350 tys. PLN, czyli o 450 tys. PLN. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. PLN. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Folpak objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

ERG S.A. na 30.06.2020 r. przeprowadziła metodą DCF test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w spółce Folpak możliwą do odzyskania wartość tych udziałów określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskontowej w wysokości 5,24% rocznie. Stopa dyskontowa ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Wolne przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 3,4%.

Przepływy pieniężne netto Folpak Sp. z o.o. zależały i zależą będą od transakcji pomiędzy Folpak Sp. z o.o. a ERG S.A. Bez tego wycena Spółki Folpak byłaby zdecydowanie niższa lub równa zero.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w 2019 roku była i w 2020 r. będzie sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej. Folpak Sp. z o.o. nie przeprowadzała żadnych inwestycji krajowych oraz zagranicznych.

Zmiany w strukturze Grupy

W okresie styczeń-czerwiec 2020 r. w Grupie Kapitałowej ERG S.A. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy.

Dane teleadresowe Grupy Kapitałowej

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

ERG S.A.

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

JEDNOSTKA ZALEŻNA:

FOLPAK Sp. z o.o.

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

ERG S.A.

Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Prezes Zarządu - Grzegorz Tajak
Członek Zarządu - Tomasz Gwizda

Zmiany w składzie Zarządu ERG S.A. w I półroczu 2020 r.

W I półroczu 2020 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej - Anna Koczur – Purgał
Pierwszy z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Marta Migas
Drugi z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Maria Czyżewicz-Tajak
Drugi z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Beata Kubiak-Kossakowska
Sekretarz Rady Nadzorczej - Maria Purgał

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta w I półroczu 2020 r.

W I półroczu 2020 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.

Folpak Sp. z o.o.

Skład Zarządu Folpak Sp. z o.o. na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Członek Zarządu - Grzegorz Tajak

Zmiany w składzie Zarządu Folpak Sp. z o.o. w I półroczu 2020 r.

W I półroczu 2020 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Folpak Sp. z o.o.



II. Zasady rachunkowości przyjęte w sprawozdaniu finansowym

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2020 (dalej: „Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym”, „Sprawozdaniu finansowym”) w pkt 8.1. oraz w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I półrocze 2020 (dalej: „Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym”) w pkt 8.1.

W sprawozdaniach finansowych przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co w sprawozdaniach za rok 2019.

III. Omówienie podstawowych wielkości finansowo-ekonomicznych

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

Tabela 1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej ERG S.A.

AKTYWA	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe	38 090	40 262	41 119
Rzeczowe aktywa trwałe	26 802	28 695	26 829
Wartości niematerialne	1 123	1 243	1 362
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 194	6 395	8 594
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	445	402	808
Nieruchomości inwestycyjne	3 525	3 525	3 526
Aktywa obrotowe	26 035	27 534	27 653
Zapasy	8 268	10 258	8 803
Materiały	3 687	6 083	4 173
Produkty w toku	1 756	1 133	1 360
Wyroby gotowe	2 644	2 865	3 053
Towary	181	177	217
Należności handlowe i pozostałe	14 775	14 553	16 352
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	14 347	13 863	15 796
Pozostałe należności	428	690	556
Pożyczki i należności i inne aktywa finansowe	4	12	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 369	2 220	1 843
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	619	491	655
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 337	0	0
AKTYWA RAZEM	65 462	67 796	68 772

PASYWA	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	37 187	35 170	34 897
Kapitał własny w części przypadającej udziałowcom jednostki dominującej	37 187	35 170	34 897
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	17 520
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	11 495	13 208	13 208
Kapitał zapasowy	849	1 569	2 243
Kapitał rezerwowy	6 283	5 263	5 263

Kapitał z aktualizacji wyceny	2 199	2 199	2 199
Zyski zatrzymane	1 455	-645	-645
Akcje własne	-4 630	-4 630	-4 630
Zysk/strata netto	2 016	686	414
Zobowiązania ogółem	28 275	32 626	33 875
Zobowiązania długoterminowe	11 314	9 462	10 312
Rezerwa na podatek odroczoney	3 500	3 730	3 688
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	203	203	221
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 463	30	357
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 385	2 612	3 035
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 763	2 887	3 011
Zobowiązania krótkoterminowe	16 961	23 164	23 563
Zobowiązania handlowe	11 006	12 174	13 787
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	871	7 646	6 045
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 060	1 146	1 124
Pozostałe zobowiązania	1 928	1 535	721
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	760	115	1 382
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	208	261	234
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	31	39	22
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 097	248	248
PASYWA RAZEM	65 462	67 796	68 772

Tabela 2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2020 i 2019 r.

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody działalności operacyjnej	44 640	45 196
Koszty działalności operacyjnej	41 998	44 487
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 642	709
Przychody finansowe, w tym:	93	7
Odsetki	0	7
Koszty finansowe, w tym:	139	262
Odsetki	139	228
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 596	454
Podatek dochodowy	579	40
Zysk/strata netto	2 016	414

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej ERG S.A. na dzień 30.06.2020 r. kształtowała się na poziomie 65.462 tys. PLN. Aktywa trwałe stanowiły 58,2%, a aktywa obrotowe 41,8% wszystkich aktywów. Kapitał własny stanowił 56,8% całości pasywów, zaś zobowiązania stanowiły 43,2% sumy bilansowej.

Grupa wypracowała w I półroczu 2020 przychody z działalności operacyjnej na poziomie 44.640 tys. PLN generując przy tym koszty działalności operacyjnej w wysokości 41.998 tys. PLN. Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2.642 tys. PLN. Po uwzględnieniu kosztów i przychodów finansowych oraz podatku dochodowego Grupa zakończyła I półrocze 2020 roku zyskiem netto w wysokości 2.016 tys. PLN.

Tabela 3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej spółki ERG S.A.

AKTYWA	30.06.2020 w tys. PLN	31.12.2019 w tys. PLN	30.06.2019 w tys. PLN
Aktywa trwałe	39 948	42 122	42 984
Rzeczowe aktywa trwałe	26 852	28 745	26 886
Wartości niematerialne	1 276	1 396	1 515
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 194	6 395	8 594
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	613	572	1 487
Nieruchomości inwestycyjne	3 525	3 525	976
Aktywa obrotowe	25 861	27 305	27 524
Zapasy	8 230	10 222	8 733
Materiały	3 686	6 083	4 173
Produkty w toku	1 756	1 133	1 360
Wyroby gotowe	2 644	2 865	3 053
Towary	144	141	147
Należności handlowe i pozostałe	14 765	14 520	16 315
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	14 348	13 841	15 759
Pozostałe należności	417	679	556
Pożyczki i należności i inne aktywa finansowe	4	12	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 243	2 060	1 822
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	619	491	654
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 337	0	0
AKTYWA RAZEM	67 146	69 427	70 508

PASywa	30.06.2020 w tys. PLN	31.12.2019 w tys. PLN	30.06.2019 w tys. PLN
Kapitał własny	38 793	36 766	36 499
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	17 520
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	11 495	13 208	13 208
Kapitał zapasowy	849	1 569	1 568
Kapitał rezerwowy	6 283	5 263	5 263
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 199	2 199	2 199
Zyski zatrzymane	3 049	961	960
Akcje własne	-4 630	-4 630	-4 630
Zysk/strata netto	2 028	676	411
Zobowiązania ogółem	28 353	32 661	34 009
Zobowiązania długoterminowe	11 316	9 464	10 314
Rezerwa na podatek odroczonego	3 502	3 732	3 690
Długoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	203	203	221
Długoterminowe zobowiązania finansowe	2 463	30	357
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 385	2 612	3 035
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 763	2 887	3 011
Zobowiązania krótkoterminowe	17 037	23 197	23 695
Zobowiązania handlowe	11 089	12 213	13 390

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	871	7 646	6 045
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 060	1 146	1 124
Pozostałe zobowiązania	1 925	1 529	1 270
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	756	115	1 362
Krótkoterminowe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	208	261	234
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy	31	39	22
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 097	248	248
PASYWA RAZEM	67 146	69 427	70 508

Tabela 4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów spółki ERG S.A. za I półrocze 2020 r. i 2019 r.

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 30.06.2019
	w tys. PLN	w tys. PLN
Przychody działalności operacyjnej	44 642	45 196
Koszty działalności operacyjnej	41 999	44 497
Zysk/strata z działalności operacyjnej	2 643	699
Przychody finansowe, w tym:	93	7
Odsetki	0	7
Koszty finansowe, w tym:	139	262
Odsetki	139	228
Zysk/strata przed opodatkowaniem	2 597	444
Podatek dochodowy	569	33
Zysk/strata netto	2 028	411

IV. Opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w okresie I półrocza 2020

W I półroczu 2020 r. Grupa Kapitałowa ERG S.A. (dalej: "Grupa Kapitałowa", "Grupa") zrealizowała zysk netto na poziomie 2.016 tys. PLN (4,5% rentowności netto) wobec zysku netto za I półrocze 2019 na poziomie 414 tys. PLN (0,9% rentowności netto), co oznacza wzrost o 1.602 tys. PLN, czyli o 387%. Grupa Kapitałowa ERG S.A. osiągnęła w I półroczu 2020 roku dodatni wynik na każdym poziomie działalności (sprzedaży, działalności operacyjnej oraz działalności gospodarczej).

Na wyniki Grupy Kapitałowej ERG S.A. po pierwszym półroczu 2020 roku miały wpływ głównie następujące działania i czynniki:

- spadek sprzedaży produktów w Grupie Kapitałowej ERG S.A. z 44.035 tys. PLN po pierwszym półroczu 2019 roku do 43.562 tys. PLN po pierwszym półroczu 2020 roku, a więc spadek o 473 tys. PLN, tj. o 1,1%, przy jednoczesnym spadku kosztu wytworzenia sprzedanych produktów o 2.989 tys. PLN (tj. o 7,9%) w tym samym okresie;
- wzrost marży brutto na produktach foliowych, która po I półroczu 2020 roku wyniosła 9.072 tys. PLN, wobec marży brutto w analogicznym okresie roku 2019 na poziomie 6.460 tys. zł, co oznacza wzrost o 40%;
- spadek kosztów sprzedaży o 169 tys. PLN (tj. o 13,4%) oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu o 444 tys. PLN (tj. o 9,4%) w porównaniu analogicznego okresu 2019 r.

Wszystkie powyższe czynniki spowodowały, że rentowność netto Grupy ERG S.A. wzrosła o 3,6 p.p. w I półroczu 2020 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. EBITDA Grupy w okresie sześciu miesięcy roku 2020 wyniosła 4.258 tys. PLN (9,6% rentowności) wobec 2.286 tys. PLN (rentowność 5,1%) w I półroczu 2019, co oznacza wzrost o 1.972 tys. PLN, czyli o 4,5 p.p. Rentowność działalności operacyjnej to natomiast 6,0% wobec 1,6% w analogicznym okresie roku ubiegłego (wzrost o 1.933 tys. PLN r/r.).

Kolejnym istotnym obszarem nad którym trwają ciągłe prace to kontrola poziomu zadłużenia Grupy Kapitałowej. Na koniec czerwca 2020 r. bilansowy poziom kredytów oraz zobowiązań z tytułu leasingów, zarówno krótko- jak i długoterminowych (bez uwzględnienia umów definiowanych przez MSSF 16 jako zobowiązanie leasingowe) wyniósł 5.740 tys. PLN wobec kwoty 10.395 tys. PLN na koniec roku 2019. Saldo środków pieniężnych na dzień 30.06.2020 r. wyniosło 2.369 tys. PLN wobec kwoty 2.220 tys. PLN na koniec roku 2019. Pomniejszając stan zobowiązań leasingowych i kredytowych o stan dostępnych środków pieniężnych, zobowiązania na dzień 30.06.2020 r. wyniosły 3.371 tys. PLN wobec kwoty 8.175 tys. PLN na koniec roku 2019 (spadek zobowiązań o 4.804 tys. PLN, tj. o 59%). Gdyby uwzględnić natomiast w zobowiązaniach finansowych wpływ nowych zapisów MSSF 16 (w przypadku ERG S.A. jako leasing traktowana dodatkowo część zobowiązań z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów), to łączny poziom kredytów i leasingów w bieżącym okresie wyniósł 6.779 tys. PLN wobec kwoty 11.434 tys. PLN na koniec roku 2019. Pomniejszając te zobowiązania finansowe o stan środków pieniężnych w obu okresach nastąpił więc spadek zobowiązań o 52% w I półroczu 2020 r. w stosunku do końca roku 2019 r.

Grupa będzie nadal prowadzić prace zmierzające do dalszego zmniejszania salda zapasów, które na koniec czerwca 2020 roku osiągnęło poziom 8.268 tys. PLN wobec 10.258 tys. PLN na koniec 2019 roku – spadek w ciągu 6 miesięcy 2020 r. o 1.990 tys. PLN, tj. o 19,4%.

W I półroczu 2020 roku przepływy pieniężne netto ogółem w Grupie Kapitałowej wyniosły 149 tys. PLN wobec -16 tys. PLN w I półroczu 2019 roku. Na wzrost przepływów pieniężnych Grupy w I półroczu 2020 roku składały się:

- zmiana przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej z 5.859 tys. PLN do 2.243 tys. PLN,
- zmiana przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej z -2.003 tys. PLN do -715 tys. zł,
- zmiana przepływów pieniężnych z działalności finansowej z -3.872 tys. PLN do -1.379 tys. PLN.

Powyższe zmiany związane są ze zmniejszeniem poziomu zobowiązań oraz niższym poziomem nakładów inwestycyjnych w stosunku do analogicznego okresu 2019 a także wpływem środków z subwencji w ramach tzw. tarczy finansowej Polskiego Funduszu Rozwoju.

Przychody netto ze sprzedaży spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. po pierwszym półroczu 2020 roku wyniosły 45,7 tys. PLN. Spółka zakończyła okres sześciu miesięcy 2020 r. stratą netto na poziomie 10,6 tys. zł.

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

W związku z zaistniałym wypadkiem w pracy jednego z pracowników ERG S.A., w stosunku do Spółki pisemnie zgłoszone zostało roszczenie tytułem zadośćuczynienia w kwocie 500 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów leczenia w wysokości 18 tys. PLN oraz comiesięcznej renty. Z racji faktu, że działalność ERG S.A. ubezpieczona jest w ramach odpowiedzialności cywilnej, Ubezpieczyciel uznał swoją odpowiedzialność ubezpieczeniową do wypłaty odszkodowania z tytułu tego zdarzenia. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania poszkodowanemu pracownikowi przyznane zostało przez ubezpieczyciela odszkodowanie w łącznej kwocie 298 tys. PLN. W skład odszkodowania wchodzi kwota 200 tys. PLN tytułem zadośćuczynienia, kwota 17 tys. PLN tytułem zwrotu kosztów leczenia oraz 81 tys. PLN tytułem łącznej renty.

W grudniu 2017 r. ERG S.A. powzięła informację, że poszkodowany pracownik złożył pozew sądowy przeciwko Ubezpieczycielowi ERG S.A., żądając:

- dodatkowej kwoty 300 tys. PLN tytułem zadośćuczynienia od Ubezpieczyciela,
- dodatkowego odszkodowania w wysokości 13,5 tys. PLN za okres od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty,
- wyższej kwoty renty na zwiększone potrzeby własne w wysokości 4,7 tys. PLN miesięcznie.

Potencjalne uznanie przez Sąd w/w żądanych przez Poszkodowanego sum wiąże się z przekroczeniem limitu odpowiedzialności Ubezpieczyciela (500 tys. PLN) z tytułu tego typu zdarzenia w ramach umowy OC zawartej

z ERG S.A. o około 111,5 tys. PLN (bez uwzględnienia żądanej renty 4,7 tys. PLN). W związku z tym faktem do wypłaty zasądzonych kwot, przekraczających odpowiedzialność Ubezpieczyciela zobligowana byłaby ERG S.A. Spółka stosując podejście ostrożnościowe i starając się skwantyfikować potencjalne zobowiązanie powstające w sytuacji bezpośredniego pozwu przeciwko ERG S.A., zwróciła się do Aktuariusza ze zleceniem wyceny renty, którą trzeba by było wówczas sfinansować ze środków własnych.

Wyliczenie zdyskontowanego potencjalnego przyszłego zobowiązania z tytułu renty dla byłego Pracownika ERG S.A. przedstawione zostało poniżej w dziewięciu alternatywnych wariantach:

Okres wypłaty renty	Renta dożywotnia	Renta ośmioletnia	Renta do 4.2021 r.
Miesięczna kwota renty			
100% żądanej kwoty 4.656 PLN miesięcznej renty	407.751,73 PLN	271.834,48 PLN	135.917,24 PLN
66% żądanej kwoty 4.656 PLN miesięcznej renty	284.649,59 PLN	189.766,39 PLN	94.883,20 PLN
33% żądanej kwoty 4.656 PLN miesięcznej renty	114.301,99 PLN	76.201,33 PLN	38.100,66 PLN

W nawiązaniu do wyżej przedstawionych kwot w sytuacji potencjalnego zobowiązania ERG wobec Poszkodowanego, powyżej limitu Ubezpieczyciela, najwyższa suma odpowiedzialności Spółki wobec byłego Pracownika wyniosłaby 111,5 tys. PLN tytułem zadośćuczynienia i dodatkowego odszkodowania oraz 407,8 tys. PLN tytułem dożywotniej renty. Łącznie daje to maksymalną kwotę ok. 519,3 tys. PLN. Horyzont czasowy dożywotniej renty skalkulowany został przez Aktuariusza w oparciu o dane GUS dostosowane indywidualnie do opisywanego przypadku.

Do dnia publikacji niniejszego raportu w stosunku do ERG S.A. nie został wytoczony pozew sądowy z tytułu opisanego zdarzenia. Postępowanie na drodze sądowej pomiędzy stronami poszkodowanego Pracownika oraz Ubezpieczyciela ERG S.A. aktualnie zostało zawieszona. Wszystkie wyżej opisane kwestie zostały przeanalizowane z uwzględnieniem podejścia ostrożnościowego.

Ryzyko wstrzymania działalności operacyjnej w związku z rozwojem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i rozprzestrzenianiem się choroby COVID-19

Jest ono ściśle związane z ogólnoswiatową sytuacją mającą miejsce w okresie publikacji raportu jednostkowego i skonsolidowanego ERG S.A. Na początku marca 2020 r. choroba COVID-19 i wywołujący ją koronawirus SARS-CoV-2 pojawiły się w Polsce. Potencjalne dalsze rozprzestrzenienie się choroby na Polskę i kraje Europy z których podchodzą zarówno odbiorcy jak i dostawcy Grupy ERG S.A. w sposób realny może zagrozić przerwaniu łańcucha dostaw, zarówno po stronie zakupu surowców niezbędnych do produkcji wyrobów ERG S.A., jak również po stronie możliwości dalszej produkcji towarów sprzedawanych przez Spółkę. Istniejące ryzyko zakażenia wirusem któregoś z pracowników Grupy ERG S.A. może potencjalnie doprowadzić do kwarantanny całego zakładu produkcyjnego, co wiązać się będzie z zatrzymaniem produkcji, ograniczeniem działalności operacyjnej Grupy i związanych z tym faktem problemów płynnościowych. Grupa stara się w miarę dostępnych możliwości minimalizować opisywane ryzyko, stosując się ściśle do wszelkich zaleceń Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego. Podjęte zostały również w I kwartale 2020 r. profilaktyczne działania operacyjne mające na celu zapewnienie płynności finansowej w okresie szczytu pandemii oraz po jej ustaniu w czasie gorszej koniunktury gospodarczej. Na dzień publikacji niniejszego raportu działalność Grupy ERG S.A. nie jest ograniczona.

Ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów

Koszty zmienne związane z zużyciem materiałów i energii stanowią zdecydowaną większość wszystkich kosztów ponoszonych przez Grupę. 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 Grupy Kapitałowej, w szczególności 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.

Do kosztów o charakterze względnie stałych, które w sposób istotny wpływają na wynik finansowy można zaliczyć koszty wynagrodzeń. W warunkach gospodarki w Polsce 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, w tym wdrożenia w 2020 r. Pracowniczych Planów Kapitałowych oraz aktualny rynkowy trend wzrostu średniego poziomu wynagrodzeń mogą w sposób istotny wpłynąć na wzrost kosztów wynagrodzeń, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy. Dodatkowo ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów związane jest ogólnie rzecz biorąc z szybko rosnącą od początku grudnia 2019 r. inflacją w Polsce, którą dodatkowo może wzmoczyć negatywny wpływ skutków pandemii koronawirusa na gospodarkę światową.

Ryzyko finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Spółka ERG S.A. dokładnie analizuje kształtowanie się wskaźnika rynkowego cen surowca, z którego produkowane są wyroby jednostki dominującej w Grupie. Jest to bardzo istotne, gdyż jak wspomniano wcześniej koszty surowca stanowią największą część kosztów produkcji. ERG S.A. celem zabezpieczenia wahań rynkowych cen podpisała z częścią swoich odbiorców umowy, w ramach których cena sprzedaży wyrobu powiązana jest ściśle z kształtowaniem się rynkowego wskaźnika cen surowca produkcyjnego. ERG S.A. i Folspak Sp. z o.o. nie stosują aktualnie rachunkowości zabezpieczeń. W roku obrotowym i w latach poprzednich spółki z Grupy nie zawierały kontraktów terminowych, które miałyby zabezpieczać ryzyko wzrostu cen surowca czy walut.

Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa ERG S.A. współpracuje z dwoma bankami w zakresie produktów rozliczeniowych oraz kredytowych. Są to banki o ugruntowanej pozycji na polskim rynku oraz dobrym ratingu długoterminowym IDR (dane agencji *Fitch Ratings*):

- **ING Bank Śląski S.A.** (rating: **A+**),
- **Bank Pekao S.A.** (rating: **BBB+**),

Grupa ERG S.A. stale monitoruje również jakość posiadanych należności, które wynikają z prowadzonej działalności gospodarczej. Stosuje przy tym podejście ostrożnościowe.

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 przyczynić się do zmian w zapotrzebowaniu na produkty kontrahentów Grupy, w szczególności ERG S.A. 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 (wielkość odsetek i prowizji jakie obciążają kredytobiorcę). Istotne zmiany w tym zakresie mogą zwiększyć koszty ponoszone przez Grupę. Dodatkowym dość istotnym elementem polityki fiskalnej jest złożoność i niejednoznaczność przepisów podatkowych.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców Grupy

Zapotrzebowanie na produkty przemysłowe wytwarzane przez Grupę, a w szczególności ERG S.A. jest ściśle uzależnione od popytu na produkty odbiorców Spółki. W związku z powyższym koniunktura i sytuacja ekonomiczna w branżach spożywczej, automotive, budowlanej, poligraficznej i innych oddziałuje na możliwość osiągnięcia przychodów przez Grupę Kapitałową. Odbiorcy ERG S.A. 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 Spółki w sposób negatywny przełoży się na możliwość wypracowania dobrego wyniku finansowego. ERG S.A. w celu minimalizacji tego ryzyka stara się wciąż wprowadzać do swojej oferty nowe produkty i rozwijać sprzedaż eksportową.

Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

Regulacje prawne wpływają na wiele obszarów, w których funkcjonuje Grupa. Podstawowe obszary ryzyka w tym zakresie dotyczą zmian w zakresie prawa ochrony środowiska, prawa podatkowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz szeroko rozumianego prawa w ramach obrotu giełdowego. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności regulacje dotyczące ochrony środowiska wpływają na funkcjonowanie Grupy. Regulacje i obciążenia finansowe w ramach prawa podatkowego oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych w sposób istotny wpływają na sposób funkcjonowania Grupy Kapitałowej 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 ERG S.A. jako podmiotu giełdowego. W świetle zmieniających się przepisów prawa z tym zakresie istnieje przejściowe ryzyko związane z dostosowywaniem się Emitenta do nowych wymogów i procedur. Ryzyko to nie będzie wpływało na osiągnięte rezultaty finansowe prowadzonej działalności. Może natomiast niewątpliwie zmienić sposób funkcjonowania ERG S.A. jako podmiotu giełdowego.

VI. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

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, na których uzyskiwana marża jest wyższa od średniej marży w ERG S.A. Równocześnie Spółka planuje dalszą ekspansję eksportową. 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:

- intensyfikacja działań marketingowych oraz ekspansji biznesowej na rynkach niszowych,
- spójna i konsekwentna polityka sprzedaży eksportowej,
- rozszerzanie oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty,
- prowadzenie prac badawczo – rozwojowych nowych produktów,
- prowadzenie działań mających na celu optymalizację kosztów produkcji w oparciu o lepsze wykorzystanie istniejących zasobów oraz modernizację i automatyzację 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 oraz środki z kredytów i leasingów.

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

- optymalizacja 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.

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy

W roku 2020 Grupa będzie kontynuować prace nad optymalizacją procesów wewnętrznych, których celem będzie rozwój ERG S.A. m.in. poprzez budowanie możliwości w zakresie finansowania nowych inwestycji, również przy wsparciu funduszy unijnych. Jednym z działań optymalizacyjnych, mających podnieść ogólną rentowność Spółki ERG S.A. była decyzja o zamknięciu wraz z końcem lipca 2020 r. nierentownego wydziału wyrobów wtryskowych, o czym Spółka informuje w dalszej części raportu. Jednocześnie Grupa będzie prowadzić nadal intensywne prace zmierzające do zmniejszenia salda zapasów, szczególnie tych nierotujących. Łączne saldo zapasów na dzień 30.06.2020 roku osiągnęło poziom 8.268 tys. PLN.

Wpływ na przewidywaną sytuację finansową Grupy ERG S.A. w 2020 r. będą miały nadal stale rosnące wynagrodzenia i wszelkie koszty z nimi związane. Odpowiednie wynagradzanie wyspecjalizowanych pracowników zapewnia Grupie Kapitałowej bezpieczeństwo operacyjne prowadzonej działalności. Nie bez znaczenia pozostają wysokie ceny hurtowej energii elektrycznej, które także będą mieć wpływ na wynik Grupy za rok 2020. W tym roku ERG S.A. ani pozostałe przedsiębiorstwa nie będą już mogły liczyć na rządowe rekompensaty chroniące podmioty gospodarcze przed nadmiernym wzrostem kosztów prądu.

Dodatkowo rozprzestrzeniający się w Europie i na świecie w okresie publikacji niniejszego raportu koronawirus SARS-CoV-2 wpływa i nadal będzie negatywnie wpływał na światowe rynki.

VII. Informacje o podstawowych produktach i usługach

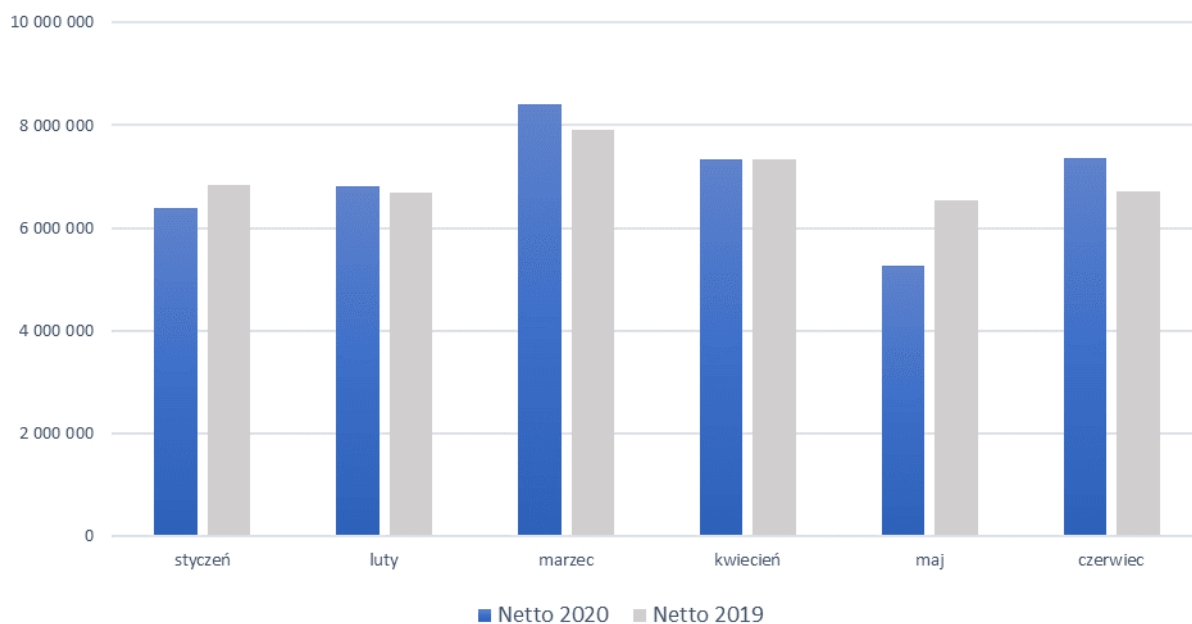
Tabela 5. Wartość i udział procentowy poszczególnych produktów i usług w sprzedaży za I półrocze 2020 roku w ERG S.A.

Asortyment	01.01. - 30.06.2020		01.01. - 30.06.2019	
	w tys. PLN	udział	w tys. PLN	udział
Wyroby foliowe	41 537	93,5%	42 014	93,3%
Wyroby wtryskowe*	2 024	4,6%	2 021	4,5%
Towary i materiały	626	1,4%	770	1,7%
Usługi	182	0,5%	198	0,5%
RAZEM	44 369	100,0%	45 003	100,0%

*wydział wyrobów wtryskowych zakończył działanie i został zamknięty z dniem 31.07.2020 r., więcej informacji w dalszej części raportu

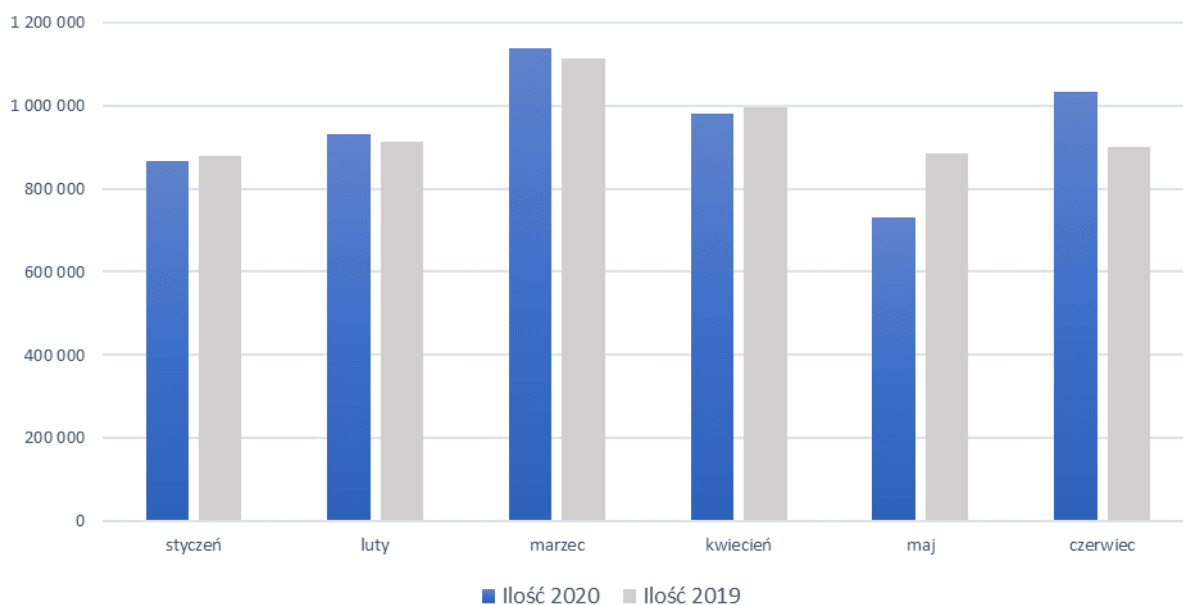
Folie stanowią 93,5% asortymentu produktów, towarów i usług oferowanych przez Spółkę ERG S.A. W I półroczu 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku wartość sprzedanych wyrobów foliowych spadła nominalnie o 477 tys. PLN, co oznacza spadek o 1,1%. Wartość sprzedanych wyrobów wtryskowych zwiększyła się nominalnie o 3 tys. PLN, co oznacza wzrost o 0,1%.

Wykres 1. Wyroby foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w I półroczu 2020 i 2019



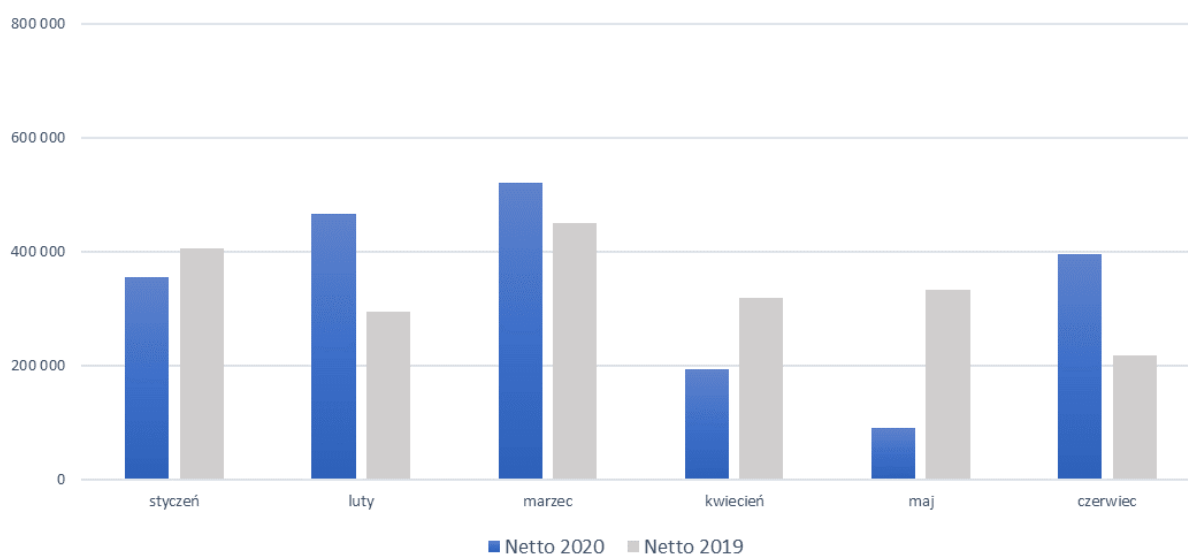
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w I półroczu 2020 wyniosła 41,5 mln PLN wobec 42,0 mln PLN w I półroczu roku poprzedniego, co oznacza spadek o 0,5 mln PLN, a więc o 1,1%. Na przestrzeni pierwszego półrocza 2020 roku miesiącem o najwyższej wartościowej sprzedaży był marzec.

Wykres 2. Wyroby foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w I półroczu 2020 i 2019



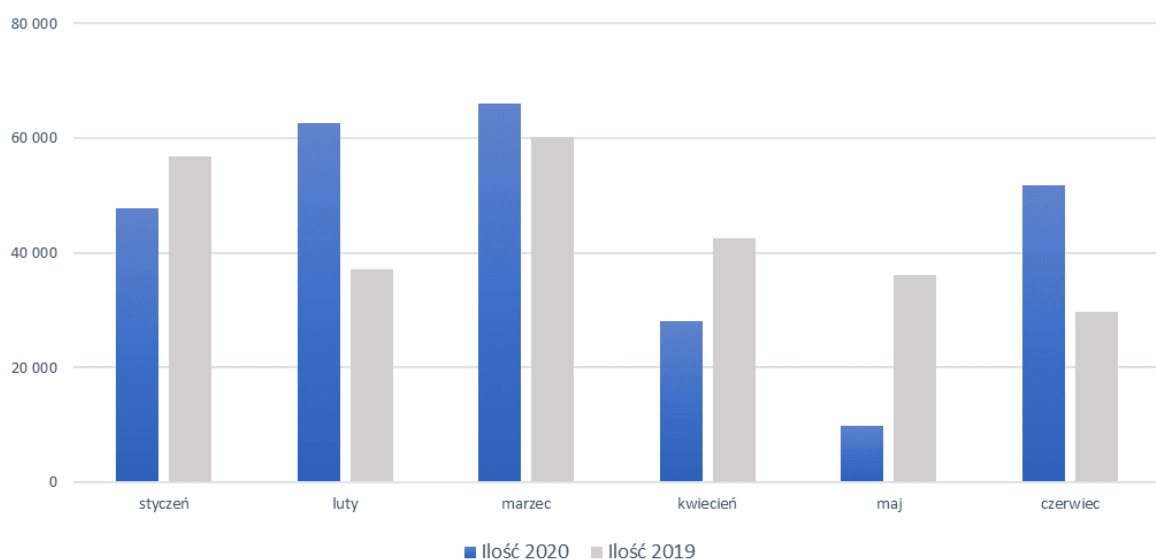
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w I półroczu 2020 wyniosła 5.681 ton wobec 5.691 ton w I półroczu 2019, co oznacza spadek o 10 ton, a więc o 0,2%. Na przestrzeni pierwszego półrocza 2020 roku miesiącem o najwyższej ilościowej sprzedaży były marzec.

Wykres 3. Wyroby wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w I półroczu 2020 i 2019



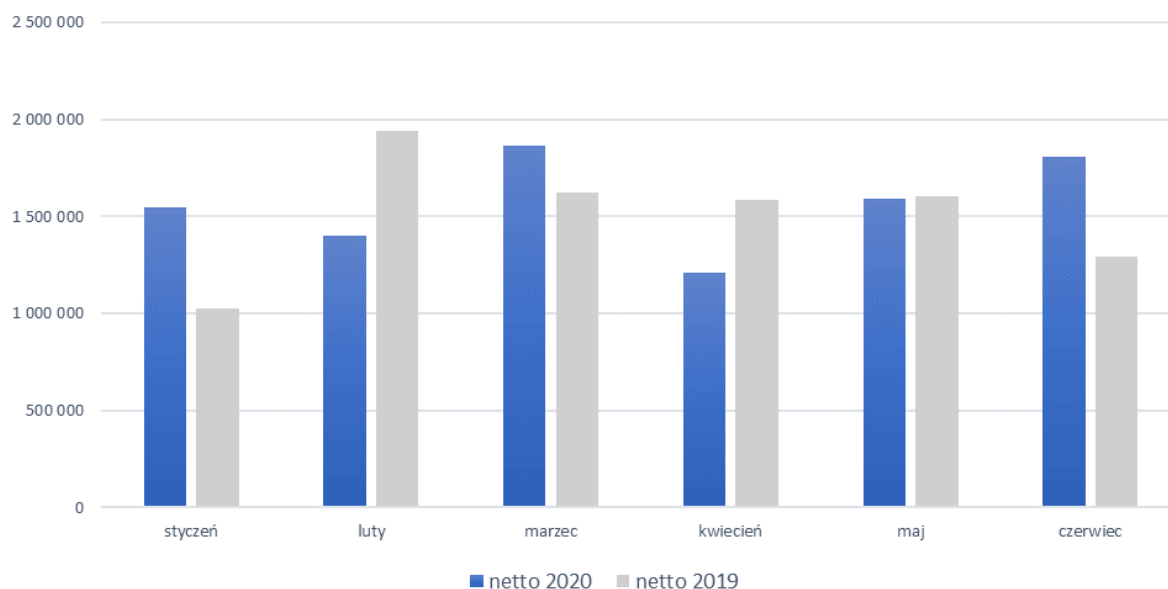
Sprzedaż wartościowa wyrobów wtryskowych w I półroczu 2020 wyniosła 2.024 tys. PLN wobec 2.021 tys. PLN uzyskanych w I półroczu roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 0,1%. Na przestrzeni pierwszego półrocza 2020 roku miesiącami o najwyższej wartościowej sprzedaży były luty oraz marzec. Wydział wyrobów wtryskowych zgodnie z decyzją Zarządu i Rady Nadzorczej zakończył działanie i został zamknięty z dniem 31.07.2020 r. Więcej informacji w dalszej części raportu

Wykres 4. Wyroby wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w I półroczu 2020 i 2019



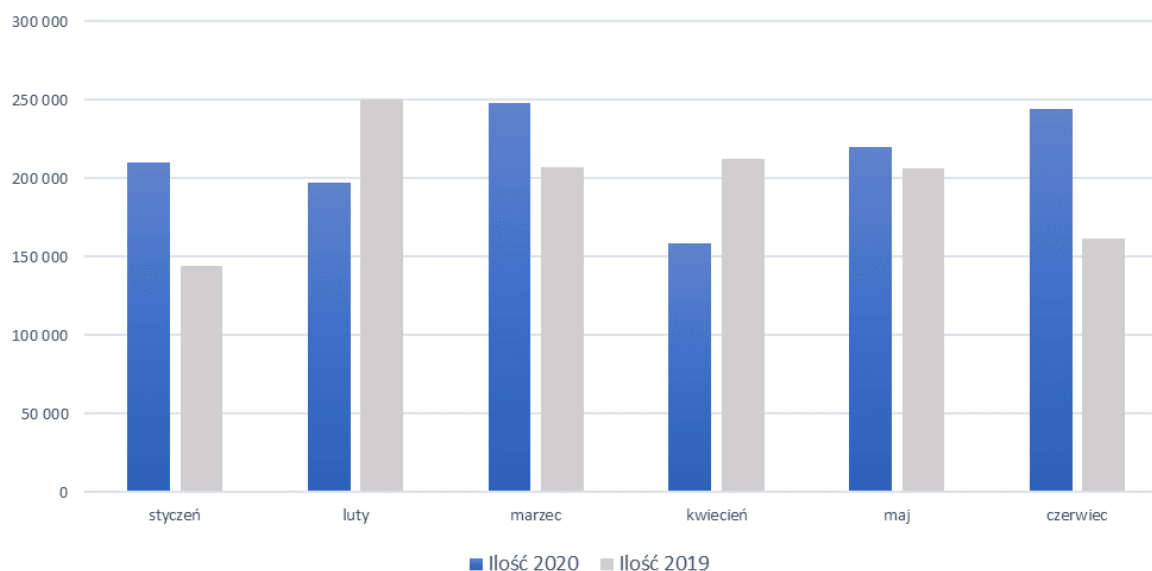
Sprzedaż ilościowa wyrobów wtryskowych w I półroczu 2020 wyniosła 266 ton wobec 263 ton w I półroczu 2019, co oznacza wzrost o 3 tony, a więc o 1,4%. Na przestrzeni pierwszego półrocza 2020 roku miesiącami o najwyższej ilościowej sprzedaży były luty oraz marzec.

Wykres 5. Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych (wartościowo) w I półroczu 2020 i 2019



Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych (wartościowo) w I półroczu 2020 r. wyniosła 9.425 tys. PLN wobec 9.067 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 r., co oznacza o wzrost o 357 tys. PLN, czyli o 3,9%. Na przestrzeni I półrocza 2020 roku miesiącami o najwyższej wartości sprzedaży eksportowej były marzec oraz czerwiec.

Wykres 6. Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych (ilościowo) w I półroczu 2020 i 2019



Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych (ilościowo) w I półroczu 2020 r. wyniosła 1.278 ton wobec 1.182 ton w analogicznym okresie 2019 r., co oznacza wzrost o 96 ton, czyli o 8,1%. Na przestrzeni I półrocza 2020 roku miesiącami o najwyższej ilości sprzedaży eksportowej były marzec oraz czerwiec.

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

Tabela 6. Wartość sprzedaży spółki Folpak Sp. z o.o. w I półroczu roku 2020

01.01. - 30.06.2020	01.01. - 30.06.2019
w tys. PLN	w tys. PLN
45,7	200,8

W pierwszym półroczu 2020 roku Folpak Sp. z o.o. wypracowała przychody netto ze sprzedaży na poziomie 45,7 tys. PLN. W porównaniu do I półrocza 2019 roku przychody spadły o 155,1 tys. PLN, co związane było z mniejszą sprzedażą w obszarze handlowym Folpak Sp. z o.o. W I półroczu 2020 roku strata netto Folpak Sp z o.o. wyniosła -10,6 tys. PLN.

VIII. Podstawowe rynki zbytu

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

Tabela 7. Wartość sprzedaży Spółki ERG S.A. w podziale na rynki zbytu w I półroczu 2020 i I półroczu 2019 roku

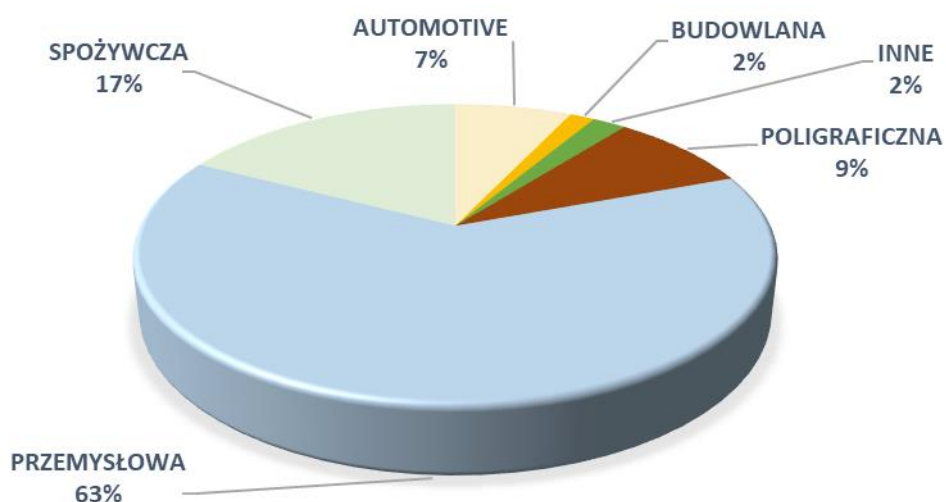
RYNEK	01.01. - 30.06.2020		01.01. - 30.06.2019	
	w tys. PLN	udział	w tys. PLN	udział
KRAJOWY	34 944	78,8%	35 933	79,8%
ZAGRANICZNY	9 425	21,2%	9 070	20,2%
RAZEM	44 369	100,0%	23 014	100,0%

W I półroczu 2020 roku Spółka odnotowała spadek sprzedaży na rynku krajowym o 989 tys. PLN, co daje procentowy spadek na poziomie 2,8%.

W pierwszej połowie roku 2020 Spółka odnotowała wzrost wartości sprzedaży zagranicznej w porównaniu do tego samego okresu 2019 r. o 355 tys. PLN. Stanowi to wzrost eksportu o 3,9% w porównaniu do pierwszych dwóch kwartałów 2019 roku.

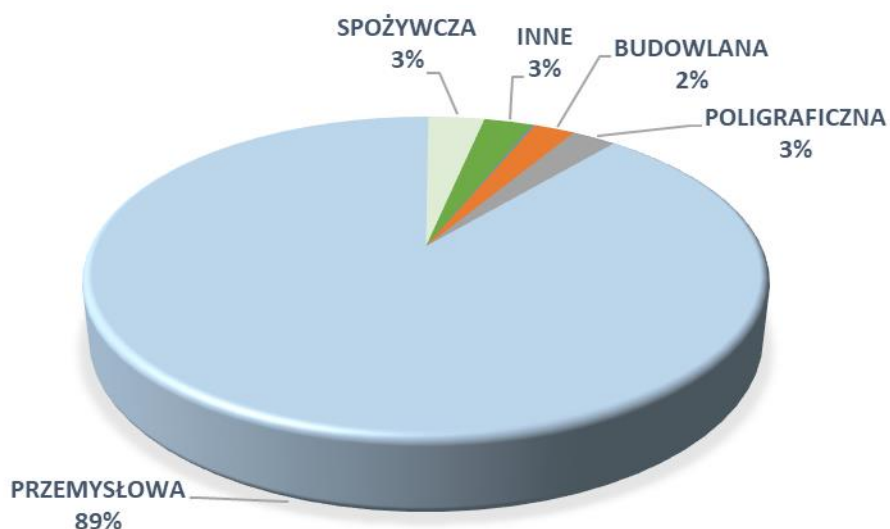
Głównym kierunkiem eksportu pozostają rynki wschodnie. Prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zwiększenie poziomu sprzedaży spółki ERG S.A. na rynkach Europy Zachodniej oraz USA. Eksport w I półroczu 2020 stanowił 21,2% udziału w całkowitej sprzedaży Spółki.

Wykres 7. Procentowy udział w sprzedaży krajowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w I półroczu 2020 r.



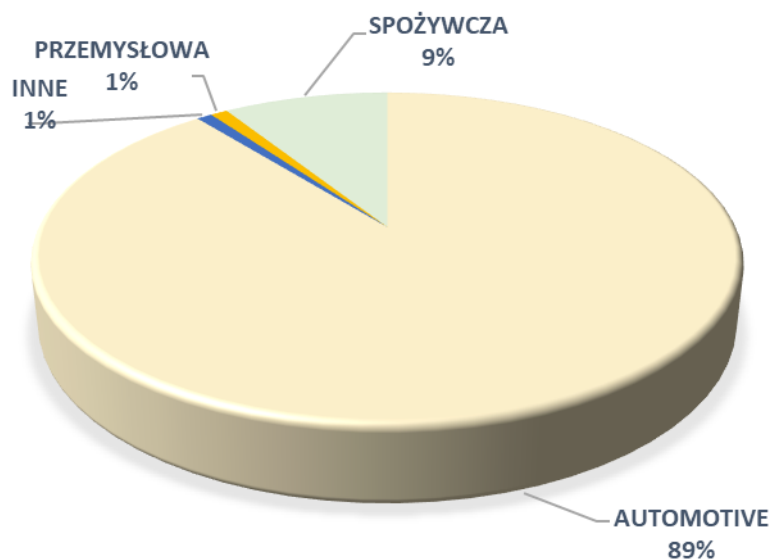
Największa sprzedaż krajowa wyrobów foliowych ERG S.A. jest realizowana do branż przemysłowej i spożywczej, które stanowią odpowiednio 63% i 17% całkowitej wartości sprzedaży folii na rynku krajowym.

Wykres 8. Procentowy udział w sprzedaży eksportowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w I półroczu 2020 r.



Największa sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych ERG S.A. jest realizowana do branży przemysłowej, która stanowi 89% całkowitej wartości sprzedaży eksportowej folii.

Wykres 9. Procentowy udział w sprzedaży krajowej wyrobów wtryskowych (wartościowo) z podziałem na branże w I półroczu 2020 r



Największymi odbiorcami wyrobów wtryskowych Spółki są branże automotive i spożywcza, które łącznie stanowią 98% całkowitej sprzedaży krajowej wyrobów wtryskowych w ujęciu wartościowym.

IX. Główni dostawcy i odbiorcy

ODBIORCY:

ERG S.A. jako spółka dominująca w Grupie od wielu lat współpracuje z dużą ilością odbiorców, dzięki czemu może z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. Do odbiorców wyrobów foliowych należą klienci reprezentujący branże poligraficzną, spożywczą, motoryzacyjną, budowlaną oraz przemysłową.

DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności ERG S.A. głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu i polipropylenu, zarówno w kraju jak i zagranicą. Pozostali dostawcy to firmy oferujące dodatki uszlachetniające (barwniki, koncentraty itp.), a także producenci maszyn, od których ERG S.A. nabywa elementy majątku trwałego. Ponadto Spółka współpracuje z firmami transportowymi oraz innymi niezbędnymi usługodawcami. W zdecydowanej większości dostawcy oferują ERG S.A. odroczone terminy płatności. W przypadku płatności natychmiastowej Spółka korzysta z rabatów cenowych. ERG S.A. w formie raportów bieżących przekazuje informacje o zawieraniu istotnych w rozumieniu Spółki i przepisów prawa umów z dostawcami.

W badanym okresie Spółka ERG S.A. dokonała zakupu surowców przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży ogółem od jednego dostawcy tj. Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Brak formalnych powiązań ERG S.A. z przedstawionym dostawcą.

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

W I półroczu 2020 ERG S.A. zawarła umowy i aneksy dotyczące ubezpieczeń, kredytów oraz transakcji handlowych z odbiorcami i dostawcami. Zawarta została także umowa z Polskim Funduszem Rozwoju na otrzymaną subwencję, w ramach tzw. „Tarczy finansowej”.

Umowy ubezpieczenia majątku zawarte przez ERG S.A. w 2020 roku

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., Wiener TU S.A. Vienna Insurance Group	01.07.2020 (polisa)	*Ubezpieczenie mienia od ryzyk wszystkich	71.675 tys. PLN	01.07.2020 - 30.06.2021
2	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., Wiener TU S.A. Vienna Insurance Group	01.07.2020 (polisa)	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od uszkodzeń i awarii	335 tys. PLN	01.07.2020 - 30.06.2021
3	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., Wiener TU S.A. Vienna Insurance Group, Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	30.06.2020 (polisa)	*Ubezpieczenie OC	8.000 tys. PLN	01.07.2020 - 30.06.2021

*ubezpieczeniem majątku oraz ubezpieczeniem OC objęta jest także działalność Folpak Sp. z o.o.

Umowa subwencji zawarta przez ERG S.A. w 2020 roku

Umowa zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość umowy	Okres umowy
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	09.06.2020	Częściowo zwrotna subwencja finansowa	3.397 tys. PLN	07.2020 - 06.2021 – okres, na który przyznano subwencję 07.2021 - 06.2023 – spłata w 24 ratach nieumorzonej części otrzymanej subwencji; poziom umorzenia subwencji zależy od spełnienia kilku warunków, m.in. faktu istnienia jednostki - kontynuacji działalności oraz poziomu zatrudnienia

Po dniu bilansowym, tj. 21.07.2020 r. ERG S.A. podpisała umowę na przyznane Spółce przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju dofinansowanie projektu pn.: "Opracowanie oraz weryfikacja w rzeczywistych warunkach produkcyjnych innowacyjnej technologii pozwalającej na wprowadzenie do oferty Wnioskodawcy innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska naturalnego materiałów opakowaniowych". Dofinansowanie opiewa na kwotę do 1.831 tys. PLN. Wniosek o dofinansowanie realizacji projektu został złożony w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/poddziałanie 1.1.1. Jak wskazuje nazwa projektu dofinansowanie przeznaczone zostanie na prace badawczo-rozwojowe związane z opracowaniem technologii szeroko rozumianych folii typu „bio”.

W dniu 09.06.2020 r. ERG S.A. zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. umowę subwencji, w ramach tzw. „tarczy finansowej” w ramach której w dniu 15.06.2020 r. do spółki wpłynęły środki finansowe w kwocie 3.397 tys. PLN. Subwencja jest częściowo zwrotna, a poziom zwróconych przez ERG S.A. środków zależy będzie od ukształtowania się w połowie 2021 r. parametrów umownych m.in. poziomu zatrudnienia. Spółka szacuje, że poziom zwrotu subwencji będzie kształtował się w okolicach 60%.

W dniu 14.04.2020 r. ERG S.A. podpisała umowę na przyznane Spółce przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości dofinansowanie projektu pn.: "Promocja na rynkach międzynarodowych produktów firmy ERG S.A. należących do polskiej marki produktowej". Dofinansowanie opiewa na kwotę do 159,5 tys. PLN. Wniosek o dofinansowanie realizacji projektu został złożony w ramach poddziałania 3.3.3. *Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to brand.*

W marcu 2020 r. ERG S.A. dokonała prolongaty dostępności kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 3.500 tys. PLN w ING Banku Śląskim S.A. W dniu 31.03.2020 r. ERG S.A. podpisała aneks do kredytu w rachunku bieżącym z ING Bankiem Śląskim S.A., którego przedmiotem było podwyższenie kwoty dostępnej w ramach kredytu z 3.500 tys. PLN do 4.200 tys. PLN. Dodatkowym zabezpieczeniem podwyższonej kwoty kredytu jest zastaw rejestrowy na jednej z linii produkcyjnych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tej maszyny. Decyzja o podwyższeniu limitu o 700 tys. PLN podyktowana była nie rzeczywistą bieżącą potrzebą dostępu do dodatkowych środków, a profilaktyką w zakresie zabezpieczenia płynności finansowej w dobie potencjalnych problemów mogących się pojawić w związku z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2. Środki z podwyższonego limitu uruchomione zostały 17.04.2020 r. Kredyt obrotowy dostępny jest do marca 2021 r. Pozostałe informacje nt. umów kredytowych znajdują się w nocie 8.12. sprawozdania finansowego.

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 2020 r. nie nastąpiły żadne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej ERG S.A.

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 rok 2020.

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

Akcjonariat ERG S.A. posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 30.06.2020 r. i według informacji posiadanych przez Spółkę:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% Kapitału	% głosów WZA
Dariusz Purgał	172 942	19,74%	19,74%
ERG S.A. (akcje własne)	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	80 844	9,23%	9,23%
Anna Koczur-Purgał	72 250	8,25%	8,25%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	398 261	45,46%	45,46%
RAZEM	876 018	100,00%	100,00%

Akcjonariat ERG S.A. posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień publikacji i według informacji posiadanych przez Spółkę:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% Kapitału	% głosów WZA
Dariusz Purgał	172 942	19,74%	19,74%
ERG S.A. (akcje własne)	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	82 644	9,43%	9,43%

Anna Koczur-Purgał	72 250	8,25%	8,25%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	396 461	45,26%	45,26%
RAZEM	876 018	100,00%	100,00%

XIV. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego

Według stanu na dzień 30.06.2020 r. i według informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% Kapitału	% głosów WZA
Grzegorz Tajak	80 844	9,23%	9,23%
Anna Koczur-Purgał	72 250	8,25%	8,25%
Maria Purgał	16 106	1,84%	1,84%

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% Kapitału	% głosów WZA
Grzegorz Tajak	82 644	9,43%	9,43%
Anna Koczur-Purgał	72 250	8,25%	8,25%
Maria Purgał	16 106	1,84%	1,84%

XV. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta

W I półroczu 2020 r. roku w żadnej ze spółek Grupy ERG S.A. nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej.

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

W pierwszym półroczu 2020 r. nie wystąpiły transakcje tego typu.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w pkt 8.12 (jednostkowego)/ 8.11 (skonsolidowanego) 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 jest znacząca

W pierwszym półroczu 2020 roku, w ramach Grupy Kapitałowej nie zostały przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną udzielone poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielone gwarancje - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji była znacząca.

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

W dniu 10.09.2020 r. Zarząd i Rada Nadzorcza ERG S.A. podjęły uchwały w sprawie określenia szczegółowych warunków skupu akcji własnych w drodze publicznej oferty nabycia. Uchwały te związane są z kolei z uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20.03.2020 r. oraz Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13.08.2020 r. w ramach których Walne udzieliło zgody na nabycie akcji własnych w takiej formie. Zgodnie z przytoczonymi uchwałami:

- Spółka skupi w drodze publicznej oferty nabycia nie więcej niż 25.623 akcji, co stanowi 2,9249% ogólnej liczby akcji Spółki,
- oferowana cena nabycia przez Spółkę akcji własnych wyniesie 85,00 PLN za jedną akcję,
- akcje nabywane będą za pośrednictwem firmy inwestycyjnej – Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie,
- subskrypcja na skup akcji własnych przeprowadzona będzie w dniach od 28 września do 2 października 2020 r.,
- rozliczenie skupu akcji własnych odbędzie się w dniu 9 października 2020 r.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13.08.2020 r. zysk netto ERG S.A. w wysokości 675.528,09 PLN w całości przeznaczony został na kapitał rezerwy utworzony w celu sfinansowania skupu akcji własnych, o którym mowa powyżej.

W I półroczu 2020 r. Spółka ERG S.A. nie wypłacała i nie deklarowała wypłaty dywidendy.

W dniu 21.07.2020 r. ERG S.A. powzięła informację o przyznaniu Spółce dofinansowania projektu pn.: *Nabycie proinnowacyjnych usług doradczych w celu maksymalizacji szansy wprowadzenia do oferty Wnioskodawcy innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska naturalnego materiałów opakowaniowych będących wynikiem przeprowadzonych prac badawczo rozwojowych* w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020, działanie: 1.2. *Badania, rozwój i innowacje w przedsiębiorstwach*. Dofinansowanie opiewa na kwotę do 98 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego raportu nie podpisano jeszcze umowy przedmiotowe dofinansowanie.

W dniu 22.06.2020 r. ERG S.A. złożyła wniosek o kolejne dofinansowanie ze środków europejskich w ramach projektu, którego przedmiotem jest wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji ultracienkich worków do zastosowań spożywczych przeznaczonych do skrzynek E2 i worków na preformy, w tym o właściwościach antybakteryjnych oraz kapturów foliowych o zawartości 50% PCR. Środki z dofinansowania przeznaczone będą na zakup maszyny produkcyjnej, umożliwiającej produkcję tego typu wyrobów. Projekt złożono w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2014-2020, działanie: 3.2. *Innowacje*

w MŚP, a potencjalna kwota dotacji wynosi 485 tys. PLN. Na dzień publikacji raportu nie są jeszcze znane wyniki konkursu.

W dniu 30.03.2020 r. Zarząd ERG S.A. podjął uchwałę ws. wprowadzenia w życie planu naprawczego dla wydziału wyrobów wtryskowych, o czym Spółka informowała w raporcie okresowym za I kwartał 2020 r. Powodem tego stanu rzeczy był obserwowany stały brak rentowności już na poziomie marży brutto ze sprzedaży wyrobów wtryskowych, których udział w rocznych przychodach ze sprzedaży całej Spółki stanowił 4-5% (obudowy akumulatorowe, skrzynki spożywcze, naczynia do ogniw akumulatorowych, monowieczka, pozostałe wyroby wtryskowe). Celem planu naprawczego była restrukturyzacja, która miała doprowadzić do trwałej rentowności sprzedaży tego segmentu wyrobów. Efekt ten planowany do uzyskania był m.in. poprzez wyłączenie z produkcji wyrobów nierentownych i pozostawienie w ofercie dwóch produktów wtryskowych charakteryzujących się najwyższym poziomem rentowności, podwyższenie cen sprzedaży po wcześniejszym podjęciu rozmów z głównymi kontrahentami, czy zmniejszenie parku maszynowego (likwidacja, sprzedaż), po uwzględnieniu nowej wielkości docelowej produkcji, stanu technicznego i kosztu utrzymania maszyn. W rzeczywistości nie wszystkie działania okazały się możliwe do wprowadzenia, a te zrealizowane nie przyniosły zamierzonego efektu. Brak oczekiwanych korzyści w tym głównie uzyskania rentowności sprzedaży doprowadził do podjęcia decyzji o zamknięciu wydziału wtrysków w drodze czerwcowej uchwały Zarządu, pozytywnie zaopiniowanej przez Radę Nadzorczą Spółki.

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

Oprócz opisanych w punktach VI. i XVIII., 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. 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, a tym samym może skutkować zmniejszeniem zapotrzebowania na wyroby.

W tym miejscu należy zwrócić uwagę na identyfikowalne, a możliwe do wystąpienia potencjalne ryzyko wstrzymania działalności operacyjnej Grupy w związku z rozwojem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i rozprzestrzenianiem się choroby COVID-19, co opisano w pkt V. niniejszego sprawozdania.

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 osiąganych wyników finansowych. ERG S.A. to jeden z wiodących polskich producentów opakowań z tworzyw sztucznych, głównie folii.

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

ERG S.A. wg stanu na dzień bilansowy 30.06.2020 r. oraz na dzień publikacji raportu nie udzieliła kredytów ani pożyczek innym podmiotom. Ponadto Spółka ERG S.A. udzieliła zabezpieczeń w postaci weksli in blanco dla zobowiązań z tytułu leasingów oraz kredytów, jak również otrzymanych dofinansowań ze środków europejskich.

Zabezpieczenia opisane są w sprawozdaniu finansowym - dla kredytów w nocie 8.11 (jednostkowego)/ 8.10 (skonsolidowanego), natomiast dla leasingów w nocie 8.10 (jednostkowego)/ 8.9 (skonsolidowanego) sprawozdania finansowego.

XXI. Opis wykorzystania wpływów z emisji

W pierwszym półroczu 2020 roku nie występowały zdarzenia tego typu.

XXII. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

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.

Tabela 8. Podstawowe wartości finansowe oraz wskaźniki Spółki ERG S.A.

Pozycja	j.m.	01.01.-30.06.2020 / 30.06.2020	01.01.-30.06.2019 / 30.06.2019	
Sprzedaż netto	tys. zł	44 369	45 003	
Zysk operacyjny	tys. zł	2 643	699	
Zysk netto	tys. zł	2 028	411	
Amortyzacja	tys. zł	1 615	1 577	
Aktywa ogółem	tys. zł	67 146	70 508	
Aktywa obrotowe	tys. zł	25 861	27 524	
Zapasy ogółem	tys. zł	8 230	8 733	
Należności z tyt. dostaw i usług	tys. zł	14 348	15 759	
Gotówka	tys. zł	2 243	1 822	
Zobowiązania ogółem	tys. zł	28 353	34 009	
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	11 316	10 314	
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	17 037	23 695	
Zobowiązania handlowe	tys. zł	11 089	13 390	
Zobowiązania finansowe (odsetkowe)	tys. zł	6 779	10 561	
Kapitał własny	tys. zł	38 793	36 499	
Kapitał podstawowy	tys. zł	17 520	17 520	
WSKAŹNIKI				
EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	tys. zł	4 258	2 276
Rentowność EBITDA	EBITDA/sprzedaż netto	%	9,6%	5,1%
Rentowność działalności operacyjnej	zysk operacyjny/sprzedaż netto	%	6,0%	1,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/sprzedaż netto	%	4,6%	0,9%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	zysk netto/aktywa ogółem	%	3,0%	0,6%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	zysk netto/kapitał własny	%	5,2%	1,1%
Rotacja zapasów	zapasy ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	33,4	34,9
Rotacja należności handlowych	należności handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	58,2	63,0
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	45,0	53,6
Cykl konwersji gotówki	Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań	dni	46,6	44,5
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	42,2%	48,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitały własne	%	29,2%	28,3%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI			30.06.2020	30.06.2019
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zob. krótkoterminowe.	x	1,52	1,16
Płynność przyspieszona	(Aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	x	1,03	0,79

Płynność natychmiastowa	Płynne środki finansowe /zobowiązania krótkoterminowe	x	0,13	0,08
-------------------------	--	---	------	------

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

W I półroczu 2020 r. w Grupie Kapitałowej ERG S.A. nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na jej wynik finansowy.

XXIV. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

W Grupie ERG S.A. istnieje wiele czynników, które w sposób istotny wpływają na osiągnięte wyniki finansowe i rozwój. Czynniki te występują w bliższym i dalszym otoczeniu Spółki. Generalnie można podzielić je na dwie grupy: czynniki zewnętrzne makroekonomiczne – Spółka nie ma żadnego wpływu na ich wstępowanie, może jedynie minimalizować negatywny wpływ oraz czynniki wewnętrzne mikroekonomiczne – Spółka jest w stanie w znacznej mierze kształtować ich siłę oraz charakter.

Najważniejszymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym (zewnętrzne), istotnymi dla rozwoju Spółki 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 Spółki ERG S.A.,
- Wpływ wzrostu kosztów wynagrodzeń i energii elektrycznej na zyskowność Spółki.

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.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce określana podstawowymi wielkościami ekonomicznymi takimi jak stopa bezrobocia, poziom inflacji, wielkość i tempo wzrostu PKB i PKB per capita, wysokość 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 przekłada się na sprzedaż produktów Emitenta. W przypadku odwrotnym może nastąpić spadek zapotrzebowania na produkty 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 ERG S.A. jako pracodawcę, kształtuje poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę.

Ważnym czynnikiem kształtującym funkcjonowanie Spółki są regulacje prawne dotyczące prowadzonej działalności. Regulacje prawne dotyczą wielu obszarów działalności Emitenta, a 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 z rynkiem kapitałowym. Stabilność i przejrzystość prawa, możliwość adaptacji Spółki 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, automotive, poligraficznej i przemysłowej. 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 stworzenie mechanizmu dokładnej identyfikacji i analizy kosztów, dzięki czemu możliwa będzie ich optymalizacja i utrzymanie konkurencyjności cenowej wyrobów ERG S.A. Polityka rozwoju organicznego opiera się na zwiększeniu wykorzystania zasobów własnych przedsiębiorstwa, usprawnieniu podstawowych procesów związanych z produkcją, logistyką, marketingiem, nieustannym monitoringiem i kontroli kosztów oraz lepszej alokacji pozyskanych kapitałów obcych.

Ponadto prowadzenie i intensyfikacja działalności eksportowej są dla Spółki wyjątkowo korzystne, pozwalają bowiem na realizację wyższych marż. Równocześnie eksport nie jest uzależniony od bieżącej sytuacji ekonomicznej w Polsce, co zapewnia ERG S.A. dywersyfikację przychodów.

Z kolei przemyślana realizacja inwestycji związanych z modernizacją maszyn produkcyjnych oraz optymalizacja posiadanych zasobów produkcyjnych może w roku 2020 i 2021 w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

XXV. 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 i całą Grupą Kapitałową.

XXVI. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

Grupa Kapitałowa ERG S.A. nie prowadzi działalności cyklicznej lub sezonowej.

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

Zgodnie z informacją zawartą w punkcie XVIII. w dniach 28.09-02.10.2020 r. przeprowadzony będzie skup akcji własnych ERG S.A. w drodze publicznej oferty nabycia, co spowoduje, że po rozliczeniu transakcji w dniu 09.10.2020 r. zmienią się proporcje posiadanych dotychczas 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.

XXIX. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Grupie Kapitałowej ERG S.A. nie występują tego typu programy.

XXX. 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.

Dąbrowa Górnicza, 17 września 2020 roku

Zarząd ERG S.A.:

Grzegorz Tajak - Prezes Zarządu

Tomasz Gwizda - Członek Zarządu