



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

za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 r.

## Spis treści

1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu .....	3
2. Opis działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ERG S.A. ....	3
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych .....	4
4. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. ....	6
5. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej.....	8
6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	9
7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach .....	10
8. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia .....	13
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności gospodarczej ERG S.A.....	16
10. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych Grupy Kapitałowej ERG S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	16
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	17
12. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach..	18
13. Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach ....	20
14. Opis wykorzystania wpływów z emisji .....	20
15. Porównanie wyników finansowych osiągniętych z prognozami.....	20
16. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej .....	20
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	21
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy za rok obrotowy .....	21
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa .....	21
20. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A. ....	22
21. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	23
22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem .....	23
23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta.....	24
24. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	24
25. Łączne wynagrodzenie członków rady nadzorczej i członków zarządu jednostki dominującej i jednostek powiązanych .....	24
26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji ....	25
27. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	25
28. Informacja o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych dotychczas akcji .....	26
29. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do spółki.....	26
30. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	26



31. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych spółki oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje spółki .....	26
32. Informacje o biegłym rewidencie.....	26
33. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego .....	27
34. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności ERG S.A. ....	27

## 1. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w nocy 10 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.

## 2. Opis działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ERG”) jest produkcja szeroko rozumianych wyrobów z tworzyw sztucznych. W skład grupy wchodzi jednostka dominująca ERG S.A. oraz spółka zależna Folpak Sp. z o.o.

### **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

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

Strona internetowa: [www.erg.com.pl](http://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

Przedmiotem działalności ERG S.A. (dalej: „Spółka”, „ERG”) jest produkcja na szeroką skalę nowoczesnych wyrobów z tworzyw sztucznych: folii polietylenowych, wyrobów wtryskowych. Oferta ERG S.A. skierowana jest głównie do dużych i średnich klientów instytucjonalnych. Są to podmioty o ugruntowanej pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, liderzy w swoich branżach, o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i szerokich możliwościach rozwoju. Wyroby Spółki trafiają głównie do odbiorców z branży poligraficznej, przemysłowej, automotive i spożywczej. Spośród szerokiej gamy produktów część kierowana jest również na rynek odbiorców detalicznych. Są to przede wszystkim folie ochronne. Produkty ERG S.A. charakteryzują się wysoką i powtarzalną jakością, co zapewnia wdrożony System Zarządzania Jakością ISO 9001:2015, ISO 22000:2005 oraz zatrudnianie wykwalifikowanych specjalistów z zakresu przetwórstwa tworzyw sztucznych.

Podstawowy asortyment wyrobów foliowych oferowanych przez ERG S.A. przedstawia się następująco:

- Folie do pakowania mrożonek,
- Folie do laminowania,
- Folie głęboko tłoczone (moletowane),
- Folie EVA,
- Folie opakowaniowe,
- Folie termokurczliwe,
- Folie ochronne,
- Worki i woreczki.

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów foliowych w 2020r wyniosły 76.707 tys. zł i stanowią 94,9% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W czerwcu 2020 roku w drodze uchwały Zarządu pozytywnie zaopiniowanej przez Radę Nadzorczą Spółki podjęto decyzję o zamknięciu wydziału wtrysków. W ocenie Zarządu w wyniku realizacji

programu naprawczego wydziału wtrysków nie uzyskano oczekiwanych efektów. W związku z zamknięciem wydziału wtrysków Spółka podjęła działania mające na celu sprzedaż nieruchomości oraz parku maszynowego, które wchodziły w skład wydziału. Finalizacja sprzedaży pozwoli pozyskać Spółce dodatkowe środki na inwestycje i jednocześnie zmniejszyć obciążenia związane z podatkami i innymi opłatami ponoszonymi w ramach likwidowanego wydziału. Na moment publikacji niniejszego Sprawozdania część parku maszynowego została już sprzedana. W ocenie Zarządu Spółki efektem powyższych działań będzie trwała poprawa rentowności całej Spółki oraz możliwość skoncentrowania potencjału Spółki w obszarzy o lepszych perspektywach.

Łączne przychody ze sprzedaży wyrobów wtryskowych w 2020r wyniosły 2.419 tys. zł i stanowią 3,0% przychodów ze sprzedaży ogółem. Przy czym w związku z zamknięciem tego wydziału na koniec lipca 2020 roku przychody te uzyskane zostały w okresie 7 miesięcy 2020 roku (w sierpniu wystąpiła jeszcze tylko niewielka sprzedaż zapasów z magazynu).

Ponadto spółka ERG S.A. jest otwarta na wciąż rosnące wymagania Klientów i potrzeby rynkowe starając się sprostać każdemu niestandardowemu zamówieniu Klienta.

Pozostałe przychody ze sprzedaży łącznie ze sprzedażą handlową w 2020r wyniosły 1.667 tys. zł i stanowią 2,1% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Głównym przedmiotem działalności Spółki Folpak Sp. z o.o. w 2020 roku było świadczenie usług i dzierżawa urządzeń. Przychody netto ze sprzedaży w roku 2020 Spółki Folpak wyniosły 92 tys. zł. W omawianym okresie podmiot osiągnął zysk netto w wysokości 4 tys. zł.

### 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Wybrane istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	stan na 2020-12-31	Wskaźnik struktury na 2020-12-31	stan na 2019-12-31	Wskaźnik struktury na 2019-12-31	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Aktywa trwałe	37 337	60,9%	40 262	59,4%	-2 925	-7,3%
Aktywa obrotowe	23 965	39,1%	27 534	40,6%	-3 569	-13,0%
Aktywa ogółem	61 302	100,0%	67 796	100,0%	-6 494	-9,6%
Kapitał własny	35 637	58,1%	35 170	51,9%	467	1,3%
Zobowiązania ogółem	25 665	41,9%	32 626	48,1%	-6 961	-21,3%
Zobowiązania długoterminowe	9 913	16,2%	9 462	14,0%	451	4,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	15 752	25,7%	23 164	34,2%	-7 412	-32,0%
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	61 302	100,0%	67 796	100,0%	-6 494	-9,6%

W roku 2020 suma bilansowa wyniosła 61.302 tys. zł i w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyła się o 6.494 tys. zł. Wartość aktywów trwałych r/r spadła o 2.925 tys. zł (-7,3%), co wynikało przede wszystkim z korekty prezentacyjnej maszyn w leasingu na kwotę 2.220 tys. zł (ujęte jako rzeczowe aktywa trwałe). Natomiast w związku z zamknięciem wydziału wtrysków majątek Spółki pracujący na rzecz tego wydziału o wartości bilansowej 1.158 tys. zł przeniesiony został z rzeczowych aktywów trwałych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Wartość aktywów obrotowych na koniec 2020 roku obniżyła się względem stanu na koniec 2019 roku o kwotę 3.569 tys. zł (-13,0%). Jest to efekt spadku salda zapasów oraz należności handlowych, co wynika w dużej mierze z zamknięcia wydziału wtrysków.

Kapitał własny na koniec 2020 roku wzrósł o kwotę 467 tys. zł względem wykazanego na koniec 2019 roku. Jest to efektem wypracowanego w roku 2020 zysku netto oraz uchwały Zarządu o przeznaczeniu części zysków zatrzymanych na skup akcji własnych w wysokości 2.202 tys. zł. Wartość zobowiązań

ogółem na koniec 2020 roku obniżyła się o kwotę 6.961 tys. zł (-21,3%) względem roku 2019 na co zasadniczy wpływ miał spadek zaangażowania kredytowego.

Aktywa trwałe stanowią 60,9% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe 39,1%. Kapitał własny w wysokości 35.637 tys. zł stanowi 58,1% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania ogółem stanowią 41,9% wartości pasywów.

Wybrane istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (układ kalkulacyjny)

Wyszczególnienie	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Przychody ze sprzedaży	80 790	84 926	-4 136	-4,9%
Koszt własny sprzedaży	65 266	70 540	-5 274	-7,5%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 524</b>	<b>14 386</b>	<b>1 138</b>	<b>7,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 593	429	2 164	504,4%
Koszty sprzedaży	2 100	2 402	-302	-12,6%
Koszty ogólnego zarządu	11 166	9 926	1 240	12,5%
Pozostałe koszty operacyjne	1 454	741	713	96,2%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 397</b>	<b>1 746</b>	<b>1 651</b>	<b>94,6%</b>
Przychody finansowe	177	7	170	2428,6%
Koszty finansowe	210	459	-249	-54,2%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 364</b>	<b>1 294</b>	<b>2 070</b>	<b>160,0%</b>
Podatek dochodowy	707	608	99	16,3%
<b>zysk (strata) netto za okres</b>	<b>2 657</b>	<b>686</b>	<b>1 971</b>	<b>287,3%</b>

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Amortyzacja	3 189	3 205	-16	-0,5%
Zużycie surowców i materiałów	56 007	58 625	-2 618	-4,5%
Usługi obce	4 978	4 477	501	11,2%
Podatki i opłaty	718	741	-23	-3,1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	13 704	13 003	701	5,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	523	663	-140	-21,1%
<b>Razem koszty wg rodzaju ogółem:</b>	<b>79 119</b>	<b>80 714</b>	<b>-1 595</b>	<b>-2,0%</b>
Zmiana stanu produktów	-1 984	1 633	-3 617	-221,5%
<b>Koszty rodzajowe po korekcie</b>	<b>77 135</b>	<b>82 347</b>	<b>-5 212</b>	<b>-6,3%</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	63 869	69 120	-5 251	-7,6%
Koszty sprzedaży	2 100	2 402	-302	-12,6%
Koszty ogólnego zarządu	11 166	9 926	1 240	12,5%
<b>Razem koszty układu kalkulacyjnego</b>	<b>77 135</b>	<b>81 448</b>	<b>-4 313</b>	<b>-5,3%</b>

W omawianym okresie Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 80.790 tys. zł, co oznacza spadek względem roku 2019 o 4,9%. Wpływ na to miała decyzja o zamknięciu wydziału wtrysków i skoncentrowaniu się na bardziej rentownych wyrobach. Koszt własny sprzedaży obniżył się 7,5%, co jest efektem zamknięcia wydziału wtrysków, kształtowaniem się korzystnych cen na rynku surowców i konsekwentnym dążeniem do obniżenia poziomu kosztów. W prezentowanym okresie Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 3.397 tys. zł, co oznacza poprawę o 1.651 tys. zł

względem roku 2019 (czyli blisko 2-krotny wzrost). Rok 2020 Grupa Kapitałowa ERG S.A. zakończyła zyskiem netto w wysokości 2.657 tys. zł (blisko 3-krotny wzrost względem 2019 roku).

Ze względu na pojawienie się w 2020 roku sytuacji pandemicznej rok ten był dużym wyzwaniem dla Spółki. Szczególnie okres I półrocza 2020 roku kiedy trzeba było szybko podejmować decyzje zabezpieczające możliwości operacyjne Spółki i płynność Spółki, szczególnie po znacznym spadku sprzedaży w miesiącu maju. Efektem tego było wdrożenie na terenie Spółki zaleceń Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego oraz otrzymanie częściowo zwrotnej subwencji finansowej z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. w wysokości 3.397 tys. zł ramach uruchomionego w dniu 29 kwietnia 2020 roku programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm. Dodatkowo Spółka uruchomiła produkcję dla branż, które mocno zwiększyły sprzedaż w okresie od rozpoczęcia się pandemii koronawirusa. To pozwoliło na pewną dywersyfikację źródeł przychodów, natomiast odbiorcy z tradycyjnie obsługiwanych przez Spółkę branż w kolejnych miesiącach zaczęli powracać do Spółki z zamówieniami.

Ze względu jednak na różne inne czynniki, które miały wpływ na kształtowanie się poziomu sprzedaży i kosztów w 2020 roku jak:

- zamknięcie wydziału wtrysków,
- rezygnacja z realizacji zleceń o niskiej rentowności,
- wysoki poziom kursu EUR,
- dywersyfikacja sprzedaży do branż zyskujących w okresie pandemii,

określenie rzeczywistego wpływu COVID na przychody i koszty jest trudny do oszacowania. Biorąc jednak pod uwagę wypracowane wyniki Spółki na każdym poziomie rentowności można uznać, że Spółka w tym trudnym okresie poradziła sobie bardzo dobrze, a wpływ COVID na Spółkę nie był istotny.

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

W związku z zaistniałym w 2015 roku wypadkiem w pracy jednego z pracowników ERG S.A., oraz złożonemu pozwowi sądowemu przeciwko ubezpieczycielowi ERG S.A. o wyższe zadośćuczynienie ujawniło się ryzyko przekroczenia limitu odpowiedzialności ubezpieczyciela przy potencjalnym uznaniu przez sąd żądań poszkodowanego. 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., oszacowała maksymalną kwotę obciążającą Spółkę w wysokości 519,3 tys. zł.

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. jest zawieszona. Wszystkie wyżej opisane kwestie zostały przeanalizowane z uwzględnieniem podejścia ostrożnościowego.

#### **Ryzyko działalności operacyjnej w związku z trwającą pandemią koronawirusa**

Pojawianie się kolejnych fal wzrostu zakażeń COVID-19 utrzymuje podwyższone ryzyko wpływu na działalność operacyjną Grupy, wynikające z możliwych zachorowań wśród pracowników. Może to potencjalnie doprowadzić do kwarantanny większej grupy pracowników wpływając na ograniczenie możliwości produkcyjnych i pogorszenie sytuacji finansowej Grupy. Grupa Kapitałowa ERG S.A. minimalizuje opisywane ryzyko, stosując się ściśle do wszelkich zaleceń Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego. Dodatkowo prowadzona w kraju akcja szczepienia na COVID-19 w krótkim horyzoncie czasu powinna skutecznie zminimalizować te ryzyko.

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

Koszty zmienne związane ze 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 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 roku 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 z wzrostem poziomu inflacji w Polsce, którą dodatkowo wzmoczyć może 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 koszty surowca stanowią największą część kosztów produkcji. Spółka 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 Folpak Sp. z o.o. nie stosują aktualnie rachunkowości zabezpieczeń. W roku obrotowym i w latach poprzednich Spółki z Grupy nie zawierała kontraktów terminowych, które miałyby zabezpieczać ryzyko wzrostu cen surowca czy walut. Natomiast część produkcji jednostki dominującej sprzedawana jest w walucie EUR, co znacząco ogranicza ryzyko kursowe (naturalny hedging).

#### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia straty w wyniku niewywiązania się klienta z zobowiązań wobec spółek Grupy Kapitałowej ERG S.A. lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wiarytelności spółek z Grupy w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahentów do obsługi zobowiązań. Jednostka dominująca korzysta z usług firm zewnętrznych celem monitorowania sytuacji finansowej kontrahentów i zabezpieczenia ryzyka braku zapłaty za wiarytelności. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, Spółka ERG S.A. stara się ograniczać ryzyko nieściągalnych należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych spółek z Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe spółek z Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

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

Sytuacja makroekonomiczna Polski pośrednio przekłada się na działalność Grupy. Niekorzystne zjawiska gospodarcze takie jak inflacja i bezrobocie, pośrednio przekładają się na nastroje konsumpcyjne podmiotów indywidualnych oraz preferencje inwestycyjne przedsiębiorstw, co może



przyczyniać 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 osiągania 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 na rynku krajowym 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 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 Spółki 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.

### **5. 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:

- inwestowanie w nowoczesne linie produkcyjne,
- 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**

Rok 2020 zakończył się dla Grupy Kapitałowej zyskiem netto w wysokości 2.656 tys. zł, co oznacza wynik zdecydowanie lepszy w porównaniu do roku 2019.

W roku 2021 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. Jednocześnie Grupa będzie nadal intensywnie prace zmierzające do zmniejszenia salda zapasów, szczególnie tych nierotujących. Łączne saldo zapasów na koniec 2020 roku osiągnęło poziom 9.384 tys. zł. Istotnym elementem wpływającym na sytuację finansową Grupy będzie rozpoczęta w ERG S.A. w lutym 2021 roku duża inwestycja w nową linię produkcyjną z planowanym terminem uruchomienia jej na koniec 2021 roku. Inwestycja ta przełoży się na wzrost zaangażowania kredytowego Grupy, w związku z zawartą przez ERG S.A. umową kredytu inwestycyjnego.

Wpływ na przewidywaną sytuację finansową Grupy ERG S.A. w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy będą miały również gwałtownie rosnące ceny surowców oraz wzrost wynagrodzeń. Odpowiednie wynagradzanie wyspecjalizowanych pracowników zapewnia Grupie bezpieczeństwo operacyjne prowadzonej działalności. Nie bez znaczenia pozostają wysokie ceny hurtowe energii elektrycznej, które także będą mieć wpływ na wynik Grupy w kolejnym roku.

Dodatkowo ciągle obecne ryzyko oddziaływania koronawirusa na działalność operacyjną Grupy ERG oraz na naszych dostawców i odbiorców przekłada się na konieczność działania z zachowaniem wszelkich zaleceń Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego oraz śledzenia informacji o sytuacji pandemicznej w krajach naszych partnerów. Grupa udowodniła w 2020 roku, że potrafi szybko dostosować się do sytuacji wywołanej pandemią stosując zalecane wymogi sanitarne i kontrolując sytuację finansową. Grupa zamierza podobnie postępować w 2021 roku minimalizując wpływ tego ryzyka na sytuację Spółki. Niemniej jednak powyższe ryzyko ciągle istnieje, ale Grupa ocenia możliwość wystąpienia tego ryzyka w horyzoncie 2021 roku jako istotnie malejące, na co wpływ ma globalna akcja przeprowadzenia szczepień.

### **6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W 2020 roku nie wystąpiły istotne postępowania, w których Spółka byłaby stroną.

## 7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Przychody ze sprzedaży za 2020 rok wyniosły 80.793 tys. zł i były niższe o 4.135 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów ze sprzedaży ogółem spowodowany był przede wszystkim obniżeniem przychodów ze sprzedaży wyrobów foliowych i wtryskowych. Miało to związek z zamknięciem z końcem lipca 2020 roku wydziału wtrysków oraz ograniczeniem realizacji zleceń z niską marżą. Natomiast spadek mógłby być głębszy, gdyby nie uruchomiono produkcji dla branż, które mocno zwiększyły sprzedaż w okresie od rozpoczęcia się pandemii koronawirusa.

W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	2020 ( w tys. zł)	2020 udział w sprzedaży	2019 ( w tys. zł)	2019 udział w sprzedaży
Wyroby foliowe	76 707	94,9%	78 652	92,6%
Wyroby wtryskowe	2 419	3,0%	4 455	5,2%
Działalność handlowa	1 307	1,6%	1 431	1,7%
Pozostałe	357	0,4%	388	0,5%
<b>Razem</b>	<b>80 790</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 926</b>	<b>100,0%</b>

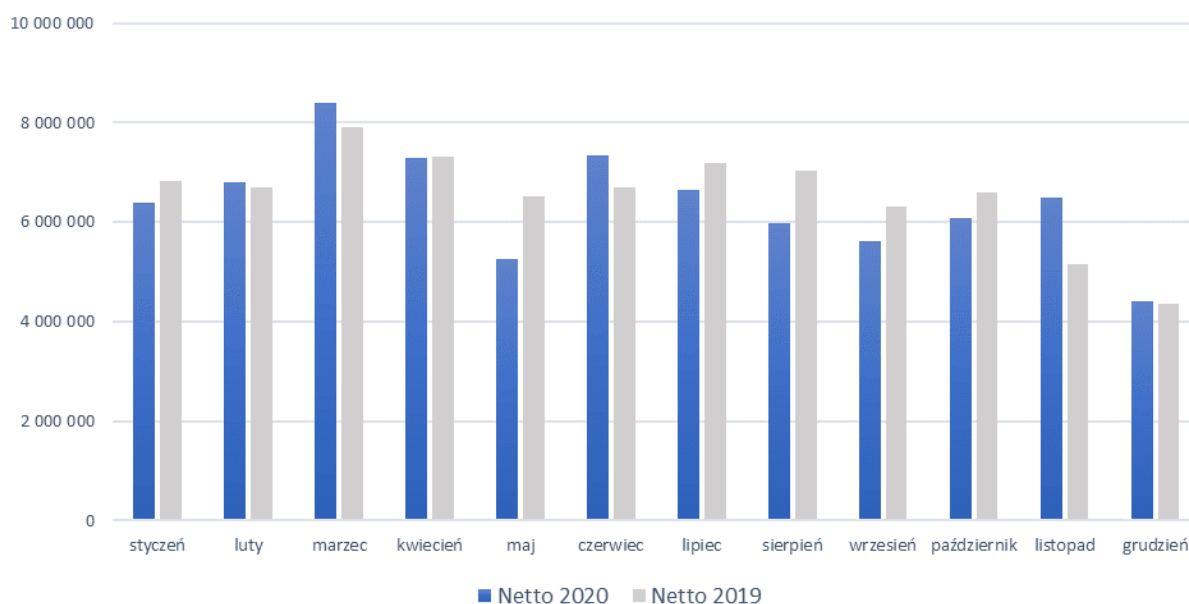
### Wyroby foliowe

Struktura ilościowa sprzedaży

Wyszczególnienie	2020 ( tony)	2020 udział %	2019 ( tony)	2019 udział %
Folia przemysłowa i opakowaniowa	7 841	74,0%	7 469	70,8%
Folia termokurczliwa	1 380	13,0%	1 379	13,1%
Folia do laminowania	650	6,1%	420	4,0%
Folia ochronna	505	4,8%	552	5,2%
Folie pozostałe	223	2,1%	733	6,9%
<b>Razem folie</b>	<b>10 599</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 553</b>	<b>100,0%</b>

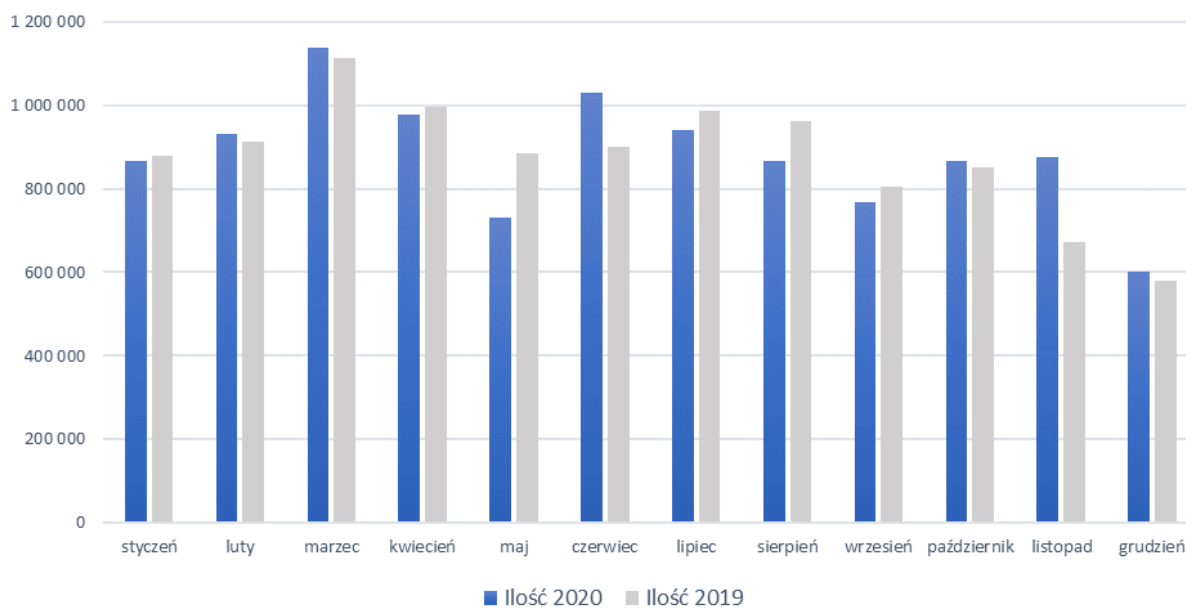
Największy udział w sprzedaży ilościowej stanowią folie przemysłowe i opakowaniowe (73,9%). Wolumen sprzedaży tego asortymentu wyniósł 7.841 ton, a jego udział w sprzedaży wzrósł o 3,1 p.p. względem roku 2019.

Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w 2020 i 2019r



Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w 2020 roku wyniosła 76.708 tys. zł wobec 78.652 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 1.944 tys. zł, a więc o 2,5%.

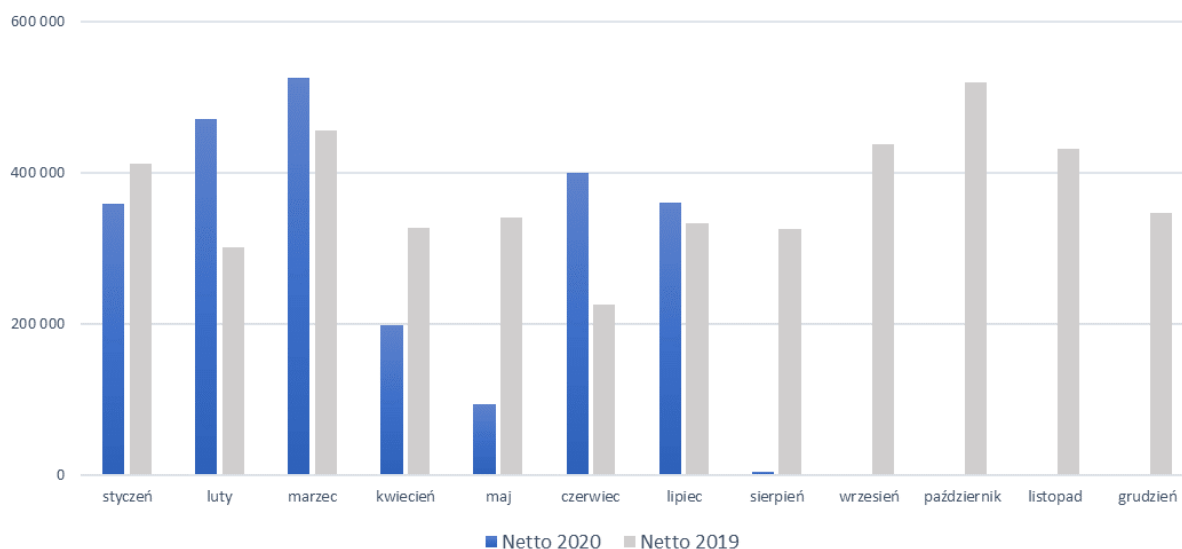
Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w 2020 i 2019r



Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w 2020 roku wyniosła 10.599 ton wobec 10.553 ton w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 46 ton, a więc o 0,4%.

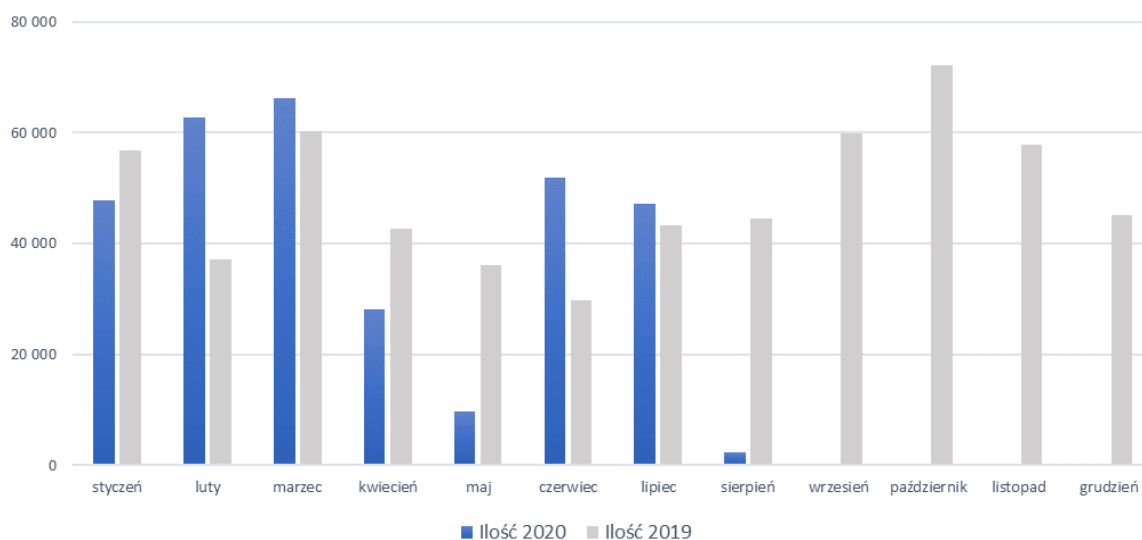
**Wyroby wtryskowe**

Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w roku 2020 i 2019



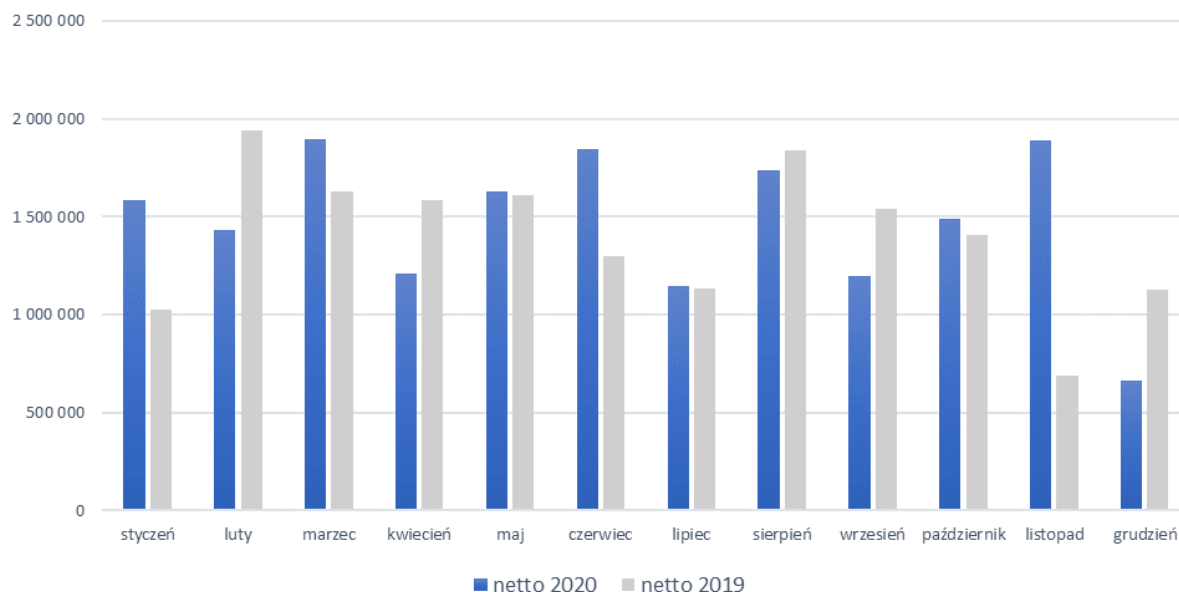
Sprzedaż wartościowa wyrobów wtryskowych w 2020 wyniosła 2.419 tys. zł wobec 4.455 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 2.036 tys. zł. Spadek ten związany jest z zamknięciem wydziału wtrysków z końcem lipca 2020 roku.

Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2020 i 2019



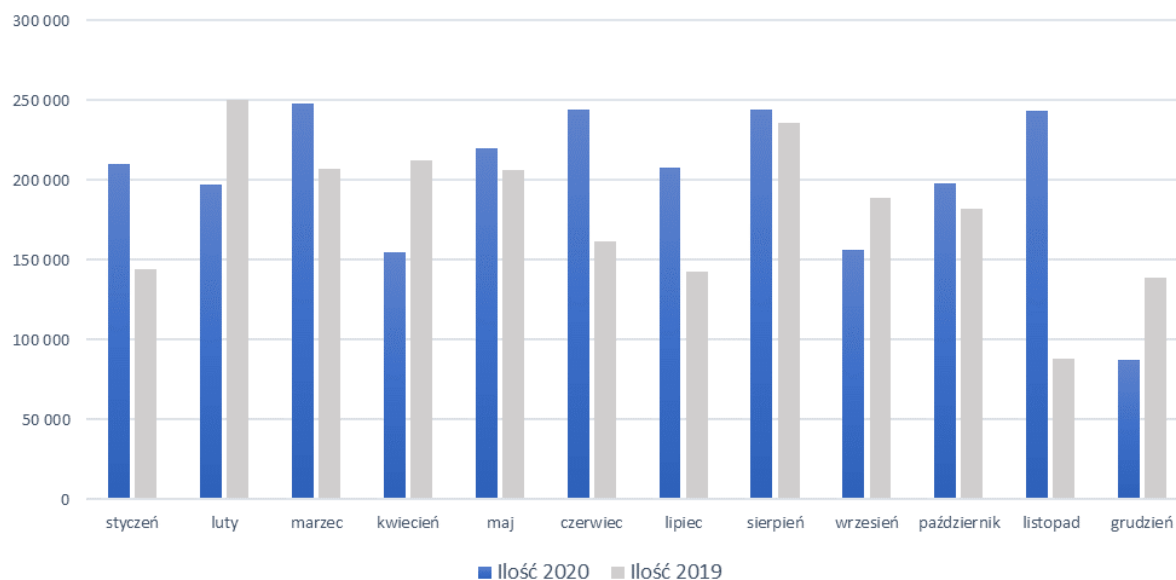
Sprzedaż ilościowa wyrobów wtryskowych w 2020 wyniosła 316 ton wobec 585 ton w roku poprzednim, co oznacza spadek o 269 ton. Spadek ten związany jest z zamknięciem wydziału wtrysków z końcem lipca 2020 roku.

Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych w ujęciu wartościowym (zł) w roku 2020 i 2019



Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych (wartościowo) w 2020 r. wyniosła 17.715 tys. zł wobec 16.823 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 892 tys. a więc o 5,3%.

Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2020 i 2019



Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) w 2020 r. wyniosła 2.411 ton wobec 2.159 ton w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 252 tony, czyli o 11,7%.

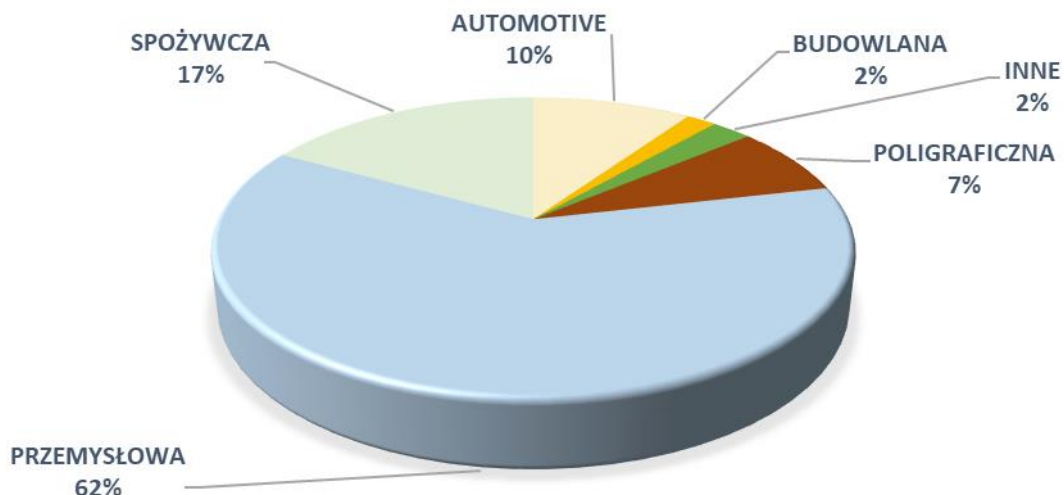
## 8. Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 78,1% wszystkich wyrobów, towarów, materiałów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową ERG S.A., eksport łącznie stanowi 21,9% przychodów. Wśród segmentu wyrobów foliowych ERG S.A. eksport stanowi 23,1% przychodów.

Głównymi kierunkami eksportu pozostają rynki wschodnie oraz rynek południowoeuropejski. Równocześnie prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zwiększenie poziomu sprzedaży spółki ERG S.A. na rynkach Europy Zachodniej oraz USA.

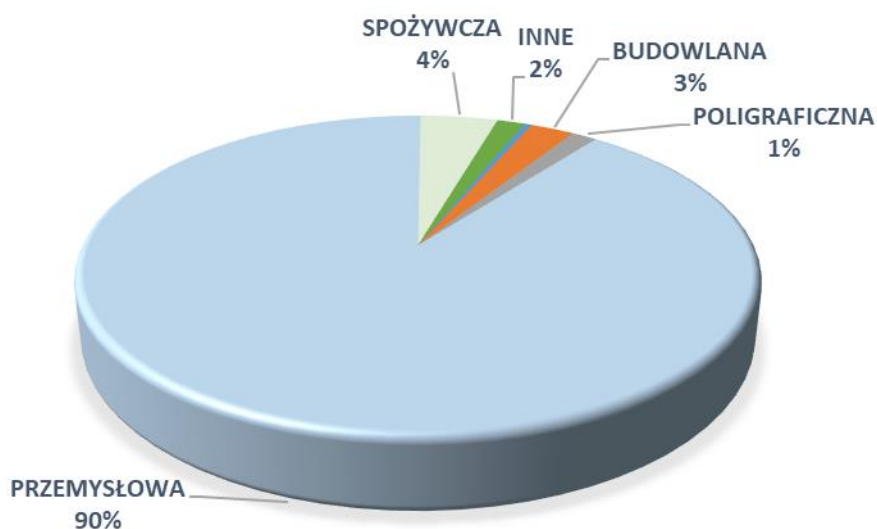
### Wyroby foliowe

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



Największa sprzedaż wyrobów foliowych realizowana jest do branż przemysłowej oraz spożywczej, które stanowią odpowiednio 62% i 17% całkowitej wartości sprzedaży produktów foliowych na rynku krajowym.

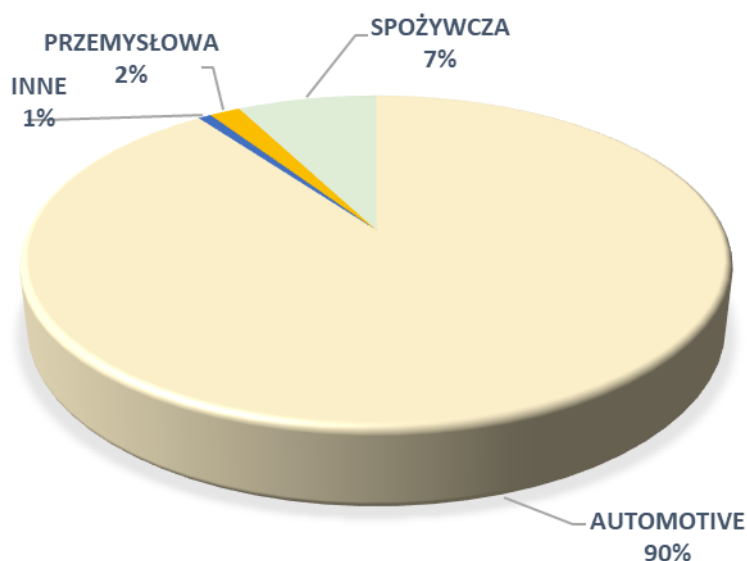
Procentowy udział w sprzedaży eksportowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w 2020 r.



Największa sprzedaż wyrobów foliowych realizowana jest do branży przemysłowej, która stanowi 90% całkowitej wartości sprzedaży eksportowej produktów foliowych.

## Wyroby wtryskowe

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



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych Spółki jest branża automotive i spożywcza, które łącznie stanowiły 97% całkowitej sprzedaży produktów wtryskowych na rynku krajowym w ujęciu wartościowym.

Struktura wartościowa sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny:

Wyszczególnienie	2020 ( w tys. zł)	2020 udział w sprzedaży	2019 ( w tys. zł)	2019 udział w sprzedaży
Rynek krajowy	63 075	78,1%	68 103	80,2%
Rynek zagraniczny	17 715	21,9%	16 823	19,8%
<b>Razem</b>	<b>80 790</b>	<b>100,0%</b>	<b>84 926</b>	<b>100,0%</b>

Grupa Kapitałowa ERG S.A. w badanym okresie odnotowała spadek wartościowy sprzedaży krajowej o 5.028 tys. zł (tj. 7,4%). Natomiast wartość sprzedaży zagranicznej wzrosła o 892 tys. zł oraz jej udział w sprzedaży ogółem (2,1 p.p.). Produkty ERG S.A. charakteryzują się konkurencyjnością zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

### 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, automotive, budowlaną oraz przemysłową. Wyroby wtryskowe znajdowały odbiorców głównie wśród branży spożywczej oraz motoryzacyjnej.



**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. 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.

**9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności gospodarczej ERG S.A.**

W 2020 roku ERG S.A. jako spółka dominująca w Grupie zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę dofinansowania 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" w kwocie do 1.831 tys. zł. Wniosek o dofinansowanie realizacji projektu został złożony w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/poddziałanie 1.1.1. Spółka poinformowała o tym raportem bieżącym nr 12/2020.

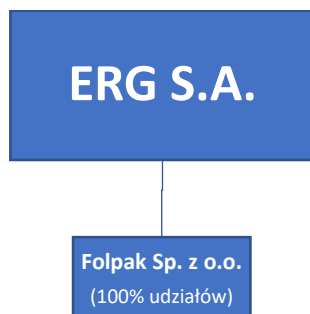
W 2020 roku ERG S.A. zawarła z Polskim Funduszem Rozwoju S.A. umowę subwencji finansowej w wysokości 3.397 tys. zł w ramach uruchomionego w dniu 29 kwietnia 2020 roku programu Tarcza Finansowa PFR dla Małych i Średnich Firm. Regulamin programu przewiduje możliwość umorzenia od 25% do 75% kwoty subwencji, w zależności od spełnienia przez beneficjenta określonych warunków. Pozostała część subwencji, która podlega zwrotowi jest spłacana w 24 równych miesięcznych ratach, rozpoczynając od 13 miesiąca kalendarzowego przypadającego po dacie wypłaty subwencji. Dodatkowo w roku 2020 ERG S.A. zawarła różnego rodzaju umowy dotyczące kredytów, ubezpieczeń, transakcji handlowych z odbiorcami i dostawcami wynikających z prowadzenia normalnej działalności operacyjnej.

Informacje dotyczące podpisanych umów i aneksów do umów kredytowych, znajdują się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania.

**10. Informacje o powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych Grupy Kapitałowej ERG S.A. z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych****Schemat Grupy Kapitałowej:**

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



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

**Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej (dalej: „Folpak”)**

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki Folpak Sp. z o.o. należą do ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

ERG S.A. na 31.12.2020 roku przeprowadziła metodą DCF test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w spółce Folpak Sp. z o.o. 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 4,83% 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 3,40%. Przepływy pieniężne netto Folpak Sp. z o.o. zależały i zależą 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 2020 roku było świadczenie usług i wynajem urządzeń. Folpak Sp. z o.o. nie przeprowadzała żadnych inwestycji krajowych oraz zagranicznych.

W październiku 2020 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem miało być podjęcie uchwały w sprawie połączenia ERG S.A. z Folpak Sp. z o.o. Zgromadzenie zostało odwołane w związku z blokadą zbyt małej ilości akcji, która była niższa od wymaganej stosownie do brzmienia art. 26.3 pkt 6) Statutu Spółki dla skutecznego podjęcia uchwały w przedmiocie połączenia. Zarząd ERG S.A. nie wyklucza ponownego zwołania Zgromadzenia celem połączenia z Folpak Sp. z o.o..

**11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2020 w nocy 31.

## 12. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach

Wyszczególnienie pozycji kredytowych ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. (w tys. zł)

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A. *	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	0	0	0	30.09.2021	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A. **	4 200 (kredyt w rachunku bieżącym)	0	0	0	05.03.2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na trzech maszynach ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.	2.506 (kredyt inwestycyjny)	30	0	30	30.04.2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. będących przedmiotem finansowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
<b>RAZEM</b>		<b>30</b>	<b>0</b>	<b>30</b>			

\*W dniu 30.09.2020 roku ERG S.A. dokonała rocznej prolongaty kredytu w rachunku bieżącym w Banku Pekao S.A. Warunki finansowania i zabezpieczenia pozostały bez zmian.

\*\*W marcu 2020 r. ERG S.A. dokonała prolongaty dostępności kredytu w rachunku bieżącym oraz podwyższyła kwotę dostępną 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. Po dniu bilansowym, tj. w marcu 2021 r. ERG S.A. dokonała prolongaty dostępności kredytu w rachunku bieżącym oraz podwyższyła dostępny limit na kwotę 4.600 tys. zł.

## Wyszczególnienie pozycji leasingowych ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. (w tys. zł)

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Stan zadłużenia krótkoterm.	Stan zadłużenia długoterm.	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o.	2 645	429	303	732	12.08.2022	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	686	0	686	15.09.2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	38	53	91	15.01.2023	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	79	119	198	28.02.2023	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	31	118	149	28.02.2023	System centralnego podawania surowca
Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o.	124	42	1	43	16.12.2021	Samochód osobowy
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	74	25	15	40	15.07.2022	Samochód osobowy
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	75	25	22	47	15.10.2022	Samochód osobowy
<b>RAZEM</b>	<b>6 040</b>	<b>1 355</b>	<b>631</b>	<b>1 986</b>		

## Znaczące postanowienia umów leasingowych:

- okres leasingu zależny jest od przedmiotu leasingu,
- podstawę ustalania kwoty warunkowych opłat leasingowych stanowi WIBOR – dla umów nominowanych w złotych powiększony o marżę Leasingodawcy,
- w umowach leasingowych zawarta jest opcja wykupu przedmiotu leasingu po zakończeniu okresu umowy,
- z postanowień umownych nie wynikają ograniczenia dotyczące dodatkowego zadłużenia ani dodatkowych umów leasingowych.

## Informacje o zaciągniętych pożyczkach

## Wyszczególnienie pożyczek udzielonych ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r. (w tys. zł)

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanej pożyczki	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Polski Fundusz Rozwoju S.A.*	3 397 (subwencja finansowa)	630	1 856	2 486	30.06.2023	brak	brak zabezpieczenia dla częściowo zwrotnej subwencji
<b>RAZEM</b>		<b>630</b>	<b>1 856</b>	<b>2 486</b>			

\*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.

W związku z powyższym Spółka rozpoznała w pozycji "długoterminowych zobowiązań finansowych" kwotę 1.856 tys. zł, stanowiącą wycenioną bilansowo wartość 75% otrzymanej subwencji. Powodem

takiego ujęcia jest granicząca z pewnością kwota umorzenia 25% subwencji przez PFR (warunek kontynuacji działalności w połowie 2021 r.) zarachowana jako przychód przyszłych okresów. Pozostała kwota charakteryzująca się większą dozą niepewności w kontekście poziomu zwrotu ujęta została jako wcześniej wspomniane zobowiązanie finansowe w pasywach bilansu.

Spółka zależna Folpak Sp z o.o. nie posiadała w 2020 roku podpisanych umów kredytowych, umów pożyczek, poręczeń i gwarancji.

### 13. Informacje o udzielonych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach

W 2020 roku spółki z Grupy nie udzieliły pożyczek, poręczeń ani gwarancji. 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym - dla kredytów w nocie 27, natomiast dla leasingów w nocie 28.

### 14. Opis wykorzystania wpływów z emisji

W roku 2020 w Grupie nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

### 15. Porównanie wyników finansowych osiągniętych z prognozami

Grupa Kapitałowa ERG S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2020.

### 16. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej

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.

Wskaźniki	Opis	2020	2019
Rentowność EBITDA	EBITDA / sprzedaż netto	8,2%	5,8%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT / sprzedaż netto	4,2%	2,1%
Rentowność sprzedaży netto	EAT / sprzedaż netto	3,3%	0,8%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EAT / aktywa ogółem	4,3%	1,0%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT / kapitał własny	7,5%	2,0%
Rotacja zapasów	zapasy ogółem * dni w okresie / sprzedaż netto	42	43
Rotacja należności handlowych	należności handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	47	59
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	47	52
Cykl konwersji gotówki	rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań	42	50
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / majątek ogółem	41,9%	48,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	27,8%	26,9%
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe.	1,52	1,19
Płynność przyspieszona	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,93	0,75

Celem Grupy Kapitałowej ERG S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, czy leasingi. Dodatkowo Spółka ERG S.A. wspiera prowadzone inwestycje dostępnymi formami dofinansowania. W porównaniu do roku poprzedniego zaangażowanie kredytowe Grupy zmalało. Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację Grupy Kapitałowej to przede wszystkim wygenerowany wynik na poziomie operacyjnym oraz dodatnie przepływy pieniężne.

#### 17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Planowane źródła finansowania przyszłych inwestycji ERG S.A. będą stanowiły środki własne, kredyty bankowe, leasing oraz środki z funduszy europejskich.

#### 18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy za rok obrotowy

W 2020 roku w ERG S.A. nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia mające wpływ na jej wynik finansowy.

#### 19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

W Grupie Kapitałowej 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 Grupy. Generalnie można podzielić je na dwie grupy: czynniki zewnętrzne makroekonomiczne – Grupa nie ma żadnego wpływu na ich wstępowanie, może jedynie minimalizować negatywny wpływ oraz czynniki wewnętrzne mikroekonomiczne – Grupa jest w stanie w znacznej mierze kształtować ich siłę oraz charakter.

Najważniejszymi czynnikami o charakterze makroekonomicznym (zewnętrzne), istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej ERG S.A. są:

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce,
- Uwarunkowania prawne związane z prowadzoną działalnością,
- Koniunktura gospodarcza w sektorze tworzyw sztucznych,
- Sytuacja ekonomiczna w sektorach głównych odbiorców Spółki ERG S.A.,
- Wpływ wzrostu kosztów wynagrodzeń i energii elektrycznej na zyskowność Spółki.

Pośród czynników wewnętrznych, tkwiących w zasobach własnych Grupy 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 Grupy. 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 Grupy, co przekłada się na sprzedaż produktów. W przypadku odwrotnym może nastąpić spadek zapotrzebowania na produkty Grupy. 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 Grupę Kapitałową ERG S.A. jako pracodawcę, kształtuje poziom ponoszonych kosztów.

Ważnym czynnikiem kształtującym funkcjonowanie Grupy są regulacje prawne dotyczące prowadzonej działalności. Regulacje prawne dotyczą wielu obszarów działalności Grupy, 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 Grupy do zmieniających się regulacji w sposób istotny przekładają się na funkcjonowanie podmiotu jednak nie zawsze wpływają bezpośrednio na osiągnięte przez Grupę wyniki ekonomiczne prowadzonej działalności.

Sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców Grupy, w szczególności ERG S.A. jest istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Grupy. Zdolność i terminowość regulowania należności przez kontrahentów w sposób istotny wpływa na możliwość spłacania zobowiązań przez Grupę. 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 Grupę 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, szczególnie ERG S.A. Polityka rozwoju organicznego opiera się na zwiększeniu wykorzystania zasobów własnych przedsiębiorstwa, usprawnieniu podstawowych procesów związanych z produkcją, logistyką, marketingiem, nieustannym monitoringu i kontroli kosztów oraz lepszej alokacji pozyskanych kapitałów obcych.

Ponadto prowadzenie i intensyfikacja działalności eksportowej są dla ERG S.A. 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 kolejnych latach w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

**20. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej ERG S.A.**

W lutym 2021 roku Zarząd ERG S.A. zdecydował o przystąpieniu do realizacji inwestycji obejmującej zakup i montaż nowej linii produkcyjnej do ekstruzji folii. Decyzja Zarządu poprzedzona została analizą biznesową i finansową inwestycji, w tym rozpoznaniem kosztów realizacji inwestycji. Całkowity koszt

inwestycji oszacowano na 19.315 tys. zł. Spółka uzyskała zgodę Rady Nadzorczej na przystąpienie do realizacji tej inwestycji. W konsekwencji w lutym 2021 roku zawarto umowę kredytu inwestycyjnego na finansowanie powyższej inwestycji na kwotę 14.319 tys. zł. Dodatkowo w lutym 2021 roku zawarta została z Hosokawa Alpine AG umowa na dostawę i montaż nowej linii produkcyjnej do ekstruzji folii. Koszt zakupu linii wyniósł 3.750 tys. EUR.

W marcu 2021 roku prolongowany został kredyt w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim S.A. na kolejne 12 miesięcy jednocześnie zwiększona została kwota dostępnego limitu do 4.600 tys. zł. W związku z podniesionym poziomem dostępnej kwoty wzrosła kwota oświadczenia o poddaniu się egzekucji. Pozostałe warunki finansowania i zabezpieczeń spłaty nie uległy zmianie.

## 21. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2020 roku Spółka ERG S.A. rozpoczęła prace B+R w ramach projektu "Opracowanie oraz weryfikacja w rzeczywistych warunkach produkcyjnych innowacyjnej technologii pozwalającej na wprowadzenie do oferty Wnioskodawcy innowacyjnych oraz przyjaznych dla środowiska naturalnego materiałów opakowaniowych" współfinansowanego przez NCBiR w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. ERG S.A. w 2020 roku otrzymała pozytywną decyzję o dofinansowaniu w wysokości 1.831,37 tys. zł. Pierwsze środki z tego tytułu pojawią się w 2021 roku.

W 2020 roku ERG S.A. realizowała projekt opracowania folii z myślą o środowisku naturalnym - folie opakowaniowe produktów niespożywczych, zawierające co najmniej 30% materiałów pochodzących z odpadów post-konsumenckich (PCR). Zwiększone wykorzystanie PCR w naszych opakowaniach jest częścią przyjętej polityki środowiskowej.

W 2020 roku ERG S.A. realizowała projekt opracowania receptury i wdrożenia do produkcji folii PE Premium Rigid LTS będącej połączeniem dotychczas funkcjonujących folii PE Premium Rigid i PE Premium LTS. Folia charakteryzuje się bardzo niską temperaturą inicjacji zgrzewania, nawet w niskich temperaturach pracy, szerokim oknem zgrzewu, doskonałą wytrzymałością zgrzewu na gorąco (*hot tack*) szczególnie ważną podczas pakowania na liniach pakujących HFFS oraz bardzo dobrą sztywnością i wytrzymałością, szczególnie ważnych w opakowaniach typu doypack.

W 2020 roku ERG S.A. realizowała projekt opracowania receptur folii wysokobarierywnych z wykorzystaniem jednoosiowej orientacji produkowanych w technologii 7-warstwowej z uwzględnieniem szeregu właściwości funkcyjnych jak: antyfog, otwórz zamknij, redukcja grubości.

Wspólną właściwością przedstawionych produktów będzie przedłużenie trwałości pakowanej żywności. Folie te przeznaczone będą do laminacji w wyniku czego powstanie opakowanie mono materiałowe (składające się z polietylenu i dodatków na bazie polietylenu), co pozwala na 100% recykling i ponowne zagospodarowanie regranulatu post konsumenckiego. Ideą wdrożenia rynkowego tych produktów jest zastąpienie obecnie funkcjonujących rozwiązań - laminatów o strukturze PET/PE, OPP/PE, BOPP/PE, OPA/PE, BOPA,PE, dla których jedyną możliwą formą odzysku jest utylizacja, co nie wpisuje się w założenia gospodarki w obiegu zamkniętym. Na podstawie opracowanych struktur w grudniu 2020 roku złożono wniosek o dofinansowanie realizacji projektu w ramach Poddziałania 3.2.2 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Kredyt na innowacje technologiczne.

## 22. 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.



23. Wszelkie umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem z działalności nie były zawierane tego typu umowy.

24. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Grzegorz Tajak – Prezes Zarządu,  
Tomasz Gwizda – Członek Zarządu

W 2020 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2020:

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

W 2020 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.

Skład Zarządu Folpak Sp z o.o. na dzień 31 grudnia 2020 roku:

Grzegorz Tajak – Członek Zarządu

W 2020 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Folpak S.A.

Folpak Sp. z o.o. nie posiada Rady Nadzorczej.

25. Łączne wynagrodzenie członków rady nadzorczej i członków zarządu jednostki dominującej i jednostek powiązanych

Wynagrodzenie Zarządu ERG S.A. i Folpak Sp. z o.o. (w tys. zł)	2020-01-01 - 2020-12-31
Wynagrodzenie brutto	708
Wartość innych świadczeń	0
<b>Razem</b>	<b>708</b>

Wynagrodzenie Zarządu ERG S.A. (w tys. zł)	2020-01-01 - 2020-12-31
Grzegorz Tajak – Prezes Zarządu	433
Tomasz Gwizda – Członek Zarządu	267
<b>Razem</b>	<b>700</b>

Wynagrodzenie Zarządu Folpak Sp. z o.o. (w tys. zł)	2020-01-01 - 2020-12-31
Grzegorz Tajak – Członek Zarządu	8
<b>Razem</b>	<b>8</b>

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ERG S.A. (w tys. zł)	2020-01-01 - 2020-12-31
Wynagrodzenie brutto	1 020
Wartość innych świadczeń	0
<b>Razem</b>	<b>1 020</b>

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej ERG S.A. (w tys. zł)	2020-01-01 - 2020-12-31
Koczur-Purgał Anna	945
Czyżewicz-Tajak Maria	12
Kubiak-Kossakowska Beata	12
Migas Marta	30
Purgał Maria	21
<b>Razem</b>	<b>1 020</b>

W Folpak Sp. z o.o. nie funkcjonuje Rada Nadzorcza.

## 26. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według posiadanych przez ERG S.A. informacji, struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku przedstawia się w sposób następujący:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	% kapitału	% na WZA
Dariusz Purgał	165 826	18,93%	18,93%
ERG S.A. (akcje własne)	131 797	15,05%	15,05%
Grzegorz Tajak	81 092	9,26%	9,26%
Anna Koczur-Purgał	76 195	8,70%	8,70%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	375 561	42,87%	42,87%
<b>Razem</b>	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za 2020 rok Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie stanu posiadanych akcji. ERG S.A. nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Nie występują także żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu ani dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

## 27. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według posiadanych przez ERG S.A. informacji na dzień 31 grudnia 2020 roku osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	% kapitału	% na WZA
Grzegorz Tajak	81 092	9,26%	9,26%
Anna Koczur-Purgał	76 195	8,70%	8,70%
Maria Purgał	15 443	1,76%	1,76%

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za 2020 rok Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie stanu posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

W dniu 20.03.2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. podjęło uchwałę o uruchomieniu 5-letniego programu skupu akcji własnych ERG S.A., przeznaczając na ten cel kapitał rezerwowo w wysokości 1.653 tys. zł. Nabywanie akcji własnych Spółki ERG S.A. będzie mogło nastąpić w drodze publicznej oferty nabycia, jak również za pośrednictwem firm inwestycyjnych w obrocie giełdowym na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przy czym w przypadku skupu prowadzonego w formie publicznej oferty nabycia podstawowe warunki skupu tj. cena skupu wymaga uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

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 skupiła w drodze publicznej oferty nabycia 25.623 akcji, co stanowi 2,9249% ogólnej liczby akcji Spółki. Oferowana cena nabycia przez Spółkę akcji własnych wyniosła 85,00 PLN za jedną akcję.

## 29. 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.

## 30. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2020 roku spółki Grupy Kapitałowej ERG S.A. nie prowadził programów akcji pracowniczych.

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

Według wiedzy posiadanej przez ERG S.A. nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki, które znajdują się obecnie w obrocie.

## 32. Informacje o bieglym rewidencje

Decyzją Rady Nadzorczej ERG S.A. z dnia 24 czerwca 2020 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego za 2020 rok została wybrana firma Grupa Gumułka - Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Katowicach przy ul. Matejki 4, wpisana do rejestru KIBR pod numerem ewidencyjnym 3975. Umowę zawarto w dniu 15 lipca 2020 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 czerwca 2020 roku o wyborze audytora do przeglądu i badania sprawozdań finansowych roku obrotowego 2020 i 2021.

W 2020 roku Spółka nie korzystała z dodatkowych usług doradztwa świadczonych przez Grupa Gumułka - Audyt Sp. z o.o. Sp. k..

Wysokość wynagrodzenia wynosi:

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	2020-01-01 - 2020-12-31	2019-01-01 - 2019-12-31
Wynagrodzenie netto za badanie roczne	28	28
Wynagrodzenie netto za przegląd półroczny	12	12

### 33. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w ERG S.A. w roku 2020 stanowi osobny dokument dołączany do raportu rocznego.

Reguły stosowania zasad ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stosowane przez Spółkę dostępne są na stronie internetowej Emitenta [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w zakładce dotyczącej relacji inwestorskich.

### 34. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności ERG S.A.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności ERG S.A. za 2020 rok zostało zatwierdzone przez Zarząd ERG S.A. w dniu 20 kwietnia 2021 roku.

#### Podpis Zarządu ERG S.A.

.....  
Grzegorz Tajak - Prezes Zarządu

.....  
Tomasz Gwizda - Członek Zarządu