



**INFORMACJA DODATKOWA DO
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres od 01.01.2021 do 30.09.2021 r.

Spis treści

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości	4
II. Opis dokonań lub niepowodzeń ERG S.A.	4
III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	6
IV. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	8
V. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	9
VI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów.....	9
VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	9
VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9
IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9
X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	9
XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	9
XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	10
XIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)	10
XIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	10
XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	10
XVI. Informacje na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	10
XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	10
XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych ..	10
XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	11
XX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	11
XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	11

XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta	11
XXIII. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności.....	12
XXIV. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EUR.....	15
XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR.....	16
INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU OKRESOWEGO	17
1. Opis organizacji emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	17
2. 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.....	18
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych	18
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	18
5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.....	19
6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej,	19
7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	19
8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	19
9. 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.....	19
10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym za okres 01.01.2021 - 30.09.2021 r. (dalej: „Sprawozdaniu finansowym”) w pkt 9.

W powyższym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co w sprawozdaniach za rok 2020.

II. Opis dokonania lub niepowodzenia ERG S.A.

Głównym czynnikiem wpływającym na kształtowanie się podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ERG S.A. (dalej: „Spółka”) było niespotykane od lat zawirowania na rynku surowców. Efektem zawirowań była nienotowana dotąd dynamika wzrostu cen surowców oraz brak jego dostępności. Pod koniec 2020 roku rozpoczął się drastyczny wzrost cen podstawowych surowców i w okresie I półrocza 2021 wzrosły do najwyższych poziomów odnotowanych w ciągu ostatnich 20 lat. Średnia zmiana cen surowca LDPE używanego do produkcji folii, oparta o niezależny indeks, wzrosła w okresie od listopada 2020 do czerwca 2021 o 85,84%. Natomiast surowca HDPE w analogicznym okresie o 67,7%. Okres III kwartału to spadek cen o około 15% i względna ich stabilizacja.

Jednym z powodów skokowego wzrostu cen surowców LDPE oraz HDPE było to, że wielu producentów surowca ograniczyło zdolności produkcyjne w sposób planowy dokonując modernizacji linii technologicznych. Oprócz planowanego ograniczenia produkcji doszło do wielu wyłączeń u producentów granulatu LDPE oraz HDPE między innymi poprzez powoływanie się przez nich na siłę wyższą i trudne warunki atmosferyczne (producenci z USA).

„Kryzys dostaw surowców dotknął ponad 90% przetwórców tworzyw sztucznych w Unii Europejskiej. Stowarzyszenia branżowe, zarówno w Europie jak i poza nią, od początku roku alarmują, że sytuacja na rynku tworzyw sztucznych wymyka się spod kontroli i może przynieść długofalowe konsekwencje zarówno dla producentów, jak i ich odbiorców. Na 31 marca br. zarejestrowano 32 przypadki siły wyższej w fabrykach produkujących tworzywa sztuczne. Jak podaje internetowa platforma Polymers for Europe Alliance force majeure dotyczyło m.in. 7 producentów PP, 4 LDPE, 3 PET, 2 HDPE i 2 LDPE.” (Źródło: <https://www.plastech.pl/wiadomosci/Turcja-na-wojnie-z-polimerowym-kartelem-16628>)

Przy gwałtownie rosnących cenach surowca i ograniczonej dostępności do niego Spółka musiała dokonywać zakupów surowca niezbędnych do utrzymania produkcji, natomiast nie była w stanie proporcjonalnie przenieść wzrostu tych cen na odbiorców wyrobów z uwagi na wiążące ją umowy handlowe, gdzie cena sprzedaży oparta jest o niezależne notowania ICIS. Skala tych zawirowań odbiła się w negatywnych wynikach finansowych Spółki opublikowanych za I kwartał 2021 roku. Intensywna praca nad przywróceniem ekonomicznej równowagi ERG S.A. przełożyła się na poprawę wyników finansowych w kolejnych kwartałach.

W omawianym okresie Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 81.322 tys. zł, co oznacza wzrost względem adekwatnego okresu roku 2020 o 28,3%. Koszt własny sprzedaży wzrósł natomiast o 40,2%, co jest efektem opisanego powyżej wzrostu cen na rynku surowców. W prezentowanym okresie Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 1.107 tys. zł, co oznacza

pogorszenie o 2.535 tys. zł względem adekwatnego okresu roku 2020. Okres 9 miesięcy 2021r ERG S.A. zakończyła zyskiem netto w wysokości 1.177 tys. zł.

Okres 9 miesięcy 2021 roku był także okresem działania Spółki w ciągle trwającej sytuacji pandemicznej związanej z koronawirusem COVID-19. Na zanotowane w tym okresie skoki cen surowca wpływ miała również pandemia, która wybiła rynek z rytmu, w którym do tej pory funkcjonował. Zamykanie kolejnych gospodarek na początku pandemii wywołało spadek zapotrzebowania na bazowe surowce ropopochodne (ethylen) doprowadzając w konsekwencji do ograniczenia skali produkcji w rafineriach. Skutkiem tego było znaczne ograniczenie skali produkcji przez producentów polimerów. Natomiast popyt wcale nie został ograniczony. Ta dysproporcja doprowadziła do rekordowego wzrostu cen surowca. Przy gwałtownie rosnących cenach surowca i ograniczonej dostępności do niego Spółka musiała zapewnić niezbędny stan zapasów do utrzymania produkcji, natomiast nie była w stanie w tak szybkim tempie przenieść wzrostu tych cen na odbiorców wyrobów. Dodatkowo w trakcie roku doszło do znaczących wzrostów kosztów materiałów i usług towarzyszących. Biorąc pod uwagę powyższe trwająca sytuacja pandemiczna znacząco wpłynęła na wyniki 9 miesięcy 2021 roku.

Na koniec III kwartału 2021 roku suma bilansowa wyniosła 72.234 tys. zł i w stosunku do adekwatnego stanu roku poprzedniego zwiększyła się o 7.087 tys. zł. Wartość aktywów trwałych r/r wzrosła o 2.700 tys. zł (7,1%), co wynikało przede wszystkim z nakładów inwestycyjnych poniesionych na trwającą największą inwestycję w historii Spółki. Wartość aktywów obrotowych na koniec III kwartału 2021 roku wzrosła względem stanu na koniec III kwartału 2020 roku o kwotę 4.387 tys. zł (16,0%). Jest to głównie efektem wzrostu salda zapasów oraz należności handlowych. Wynika to z zanotowanego w tym okresie niespotykanych od lat zawirowań na rynku surowców, co przełożyło się na niespotykaną dotąd dynamikę wzrostu ich cen. Spółka musiała w krótkim czasie dostosować ceny sprzedawanych wyrobów do szybko rosnących kosztów, co przełożyło się na wzrost poziomu należności. Dodatkowo zwiększona akwizycja pozwoliła na wzrost ilości sprzedanych wyrobów o ponad 5% co również przełożyło się na wzrost poziomu należności. Spółka jako jeden ze swoich priorytetów traktuje optymalizację utrzymywanego salda zapasów. Jednak zaistniała sytuacja na rynku surowców w prezentowanym okresie, skutkująca znaczącym wzrostem ich cen, przełożyła się na wzrost stanu zapasów względem adekwatnego okresu ubiegłego roku o kwotę 2.876 tys. zł.

Kapitał własny na koniec III kwartału 2021 roku obniżył się o kwotę 1.155 tys. zł względem wykazanego na koniec III kwartału 2020 roku. Jest to efektem przeprowadzonego w IV kwartale 2020 roku skupu akcji własnych w wysokości 2.202 tys. zł oraz połączenia z podmiotem zależnym Folpak sp. z o.o. w III kwartale 2021 roku. Wartość zobowiązań ogółem na koniec III kwartału 2021 roku wzrosła o kwotę 8.242 tys. zł (30,6%) względem III kwartału 2020 na co zasadniczy wpływ miał wzrost cen surowców oraz wzrost zaangażowania kredytowego. Rozpoczęcie projektu inwestycyjnego polegającego na zakupie i instalacji nowej linii produkcyjnej przełożyło się na wzrost zadłużenia długoterminowego. Natomiast zawirowania na rynku surowców przełożyły się na wzrost zaangażowania w kredyt w rachunku bieżącym na koniec III kwartału 2021 roku.

Aktywa trwałe stanowią 56,0% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe 44,0%. Kapitał własny w wysokości 37.021 tys. zł stanowi 51,3% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania ogółem stanowią 48,7% wartości pasywów.

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

Wskaźniki	Opis	9 m-cy 2021	9 m-cy 2020
Rentowność EBITDA	EBITDA / sprzedaż netto	4,3%	9,6%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT / sprzedaż netto	1,4%	5,7%
Rentowność sprzedaży netto	EAT / sprzedaż netto	1,4%	4,4%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EAT / aktywa ogółem	1,6%	4,3%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT / kapitał własny	3,2%	7,4%
Rotacja zapasów	zapasy ogółem * dni w okresie / sprzedaż netto	36	34
Rotacja należności handlowych	należności handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	59	51
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	51	47
Cykl konwersji gotówki	rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań	44	38
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / majątek ogółem	48,7%	41,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	29,1%	27,2%
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe.	1,30	1,65
Płynność przyspieszona	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,85	1,17

Celem 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 Spółki wzrosło, co wynikało z rozpoczętej inwestycji finansowanej kredytem inwestycyjnym oraz znaczącym wzrostem cen surowca co przełożyło się na konieczność wspomaganie się kredytami w rachunku bieżącym. Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych. Wypracowane rentowności na poszczególnych poziomach są niższe od zanotowanych w adekwatnym okresie roku ubiegłego, co wynikało z opisanej w pkt.3 trudnej sytuacji na rynku surowców. Zawierania te przełożyły się na wskaźniki rotacji, które obrazują politykę Spółki zabezpieczania płynności. Pomimo trudnego okresu wskaźniki płynności znajdują się na bezpiecznym poziomie.

III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Głównym czynnikiem, który wpłynął na osiągnięty wynik finansowy były zawierania na rynku surowców. Wzrosty i spadki cen surowców są zjawiskiem normalnym, które Spółka identyfikuje i

uwzględnia w swojej działalności operacyjnej. Jednak efektem tych zawirowań była niespotykana dotąd dynamika wzrostu cen surowców połączona z brakiem jego dostępności (szczegółowy opis znajduje się w pkt.II)

W ERG S.A. poza wyżej opisanymi 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 występowanie, 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,
- Wahania cen podstawowych surowców,
- 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. W przypadku odwrotnym może nastąpić spadek zapotrzebowania na produkty Spółki. 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 ponoszonych kosztów.

Ważnym czynnikiem kształtującym funkcjonowanie Spółki są regulacje prawne dotyczące prowadzonej działalności. Regulacje prawne dotyczą wielu obszarów działalności Spółki, 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 Spółki wyniki ekonomiczne prowadzonej działalności.

Wahania cen podstawowych surowców są stałym elementem występującym w branży tworzyw sztucznych. Wpływ na to ma wiele czynników jak kształtowanie się kursu walut, dostępności etylenu, tworzące się relacje popytu i podaży i wiele innych mogących w większym lub mniejszym stopniu oddziaływać na poziom cen.

Jednak w I półroczu 2021 roku jak opisano na wstępie pkt. II sytuacja mocno wykroczyła poza przyjmowane tolerancje odchylenia cen.

Sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców Spółki 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, 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.

IV. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

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

V. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu znajduje się w punkcie 16. Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

VI. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów

Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz o odwróceniu takich odpisów znajduje się w punkcie 16. Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw znajduje się w punkcie 19 i 20. Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w punkcie 14 i 19. Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Szczegółowe informacje na temat nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych znajdują się w punkcie 10 i 11 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

24 lutego 2021 roku ERG S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 5/2021 o zawarciu z Hosokawa Alpine AG umowy na dostawę i montaż nowej linii produkcyjnej do ekstruzji folii. Koszt zakupu linii wynosi 3.750,0 tys. EUR, a termin dostawy określony został na listopad 2021 roku. Zakup w/w linii stanowi element realizacji inwestycji, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 2/2021, a której całkowity szacunkowy koszt wynosi 19.315,0 tys. zł.

Poza wymienionej powyżej inwestycji w okresie 9 miesięcy 2021 roku ERG S.A. nie dokonała zakupu rzeczowych aktywów trwałych z udziałem istotnych zobowiązań.

XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie 9 miesięcy 2021 roku w Spółce nie występowały istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniu finansowym za 9 miesięcy 2021 roku nie dokonano korekt dotyczących błędów poprzedniego okresu.

XIII. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym)

Spółka nie posiada informacji na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym). Nie zmienia tej kategorii także aktualna pandemia koronawirusa w Polsce i na świecie.

XIV. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W ERG S.A. nie wystąpiły zdarzenia tego typu.

XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 9 miesięcy 2021 r. nie wystąpiły transakcje tego typu.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w punkcie 24. Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

XVI. Informacje na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Informacje na temat instrumentów finansowych znajdują się w punkcie 23 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie 9 miesięcy 2021 roku nie występowały zdarzenia tego typu.

XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 9 miesięcy 2021 roku nie występowały zdarzenia tego typu.

XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

Na dzień 30.09.2021 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania brak jest decyzji w zakresie ewentualnej wypłaty dywidendy.

XX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Informacje na temat zobowiązań i aktywów warunkowych znajdują się w punkcie 1 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W dniu 5 lutego 2021 roku Zarząd ERG S.A. podjął w drodze uchwały decyzję 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 szacowany koszt inwestycji wyniesie 19.315,0 tys. zł. W związku z podjętymi powyżej działaniami inwestycyjnymi złożony został również wniosek o dofinansowanie w postaci dotacji w wysokości 35% łącznych kosztów inwestycji w ramach poddziałania Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 dla Osi Priorytetowej: III Wsparcie Innowacji w Przedsiębiorstwach dla działania: 3.2. Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R, poddziałania 3.2.2: Kredyt na innowacje technologiczne. W celu finansowania powyższej inwestycji zawarta została w dniu 12 lutego 2021 roku umowa o kredyt inwestycyjny z ING Bank Śląski S.A. na kwotę 14.319,0 tys. zł. W dniu 19.08.2021r Spółka otrzymała promesę premii technologicznej w wysokości 6.941,38 tys. zł. W związku z otrzymanym dofinansowaniem w dniu 15.10.2021r zawarto umowę zmieniającą kredyt inwestycyjny na kredyt technologiczny z ING Bank Śląski S.A. wskazując kwotę przyznanej premii technologicznej na spłatę części kredytu.

Kredyt został udzielony do dnia 30.06.2029 roku. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalone jako suma marży banku i stawki bazowej WIBOR 1M. Zabezpieczeniem Kredytu są: i) hipoteka umowna łączna do kwoty 21.478,50 tys. zł na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej należących do Spółki, ii) przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie oraz iii) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 21.478,50 tys. zł.

W dniu 24 lutego 2021 roku Spółka zawarła z Hosokawa Alpine AG umowa na dostawę i montaż nowej linii produkcyjnej do ekstruzji folii. Zakup w/w linii stanowi główny element realizacji powyższej inwestycji. Koszt zakupu linii wynosi 3.750,0 tys. EUR, a termin dostawy listopad 2021.

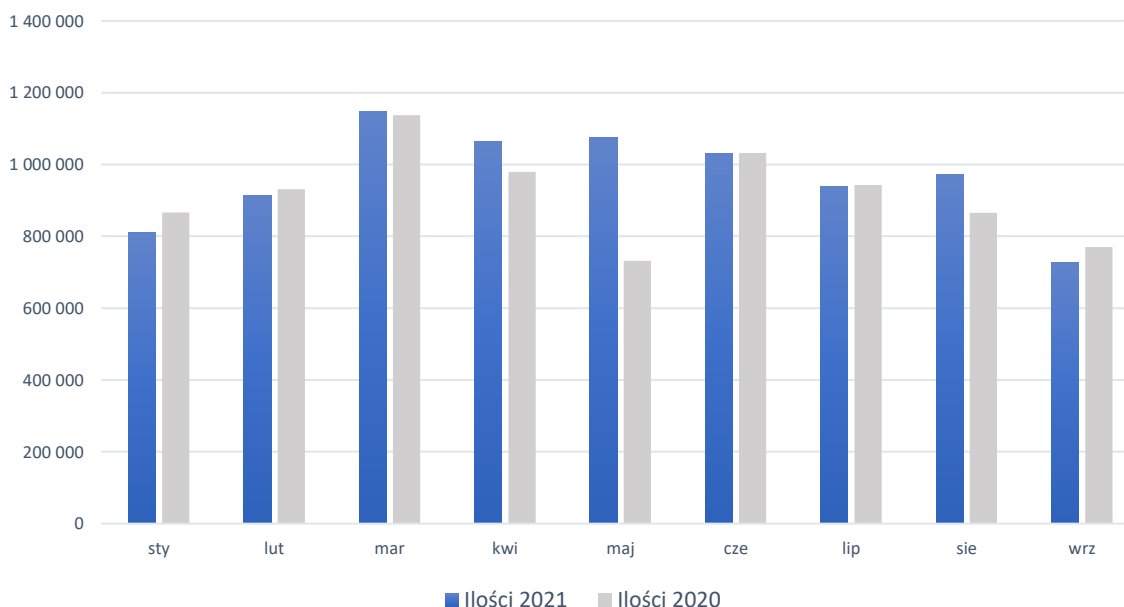
W dniu 15 kwietnia 2021 roku Spółka zawarła umowę przedwstępną sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Dąbrowie Górniczej przy ul. Żeglarskiej o łącznej powierzchni 0,8707 ha wraz z prawem własności posadowionych na tej nieruchomości budynków za cenę 940 tys. zł. Nieruchomość stanowi teren o przeznaczeniu rekreacyjno-wypoczynkowym i nie jest wykorzystywana na cele produkcyjne. Natomiast w dniu 27 maja 2021 roku podpisano umowę sprzedaży powyższego prawa z firmą C&C INVESTMENT Sp. z o.o.

Dodatkowo w okresie 9 miesięcy 2021 roku ERG S.A. zawarła różnego rodzaju umowy dotyczące kredytów, ubezpieczeń, transakcji handlowych z odbiorcami i dostawcami wynikających z prowadzenia normalnej działalności operacyjnej.

XXIII. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności

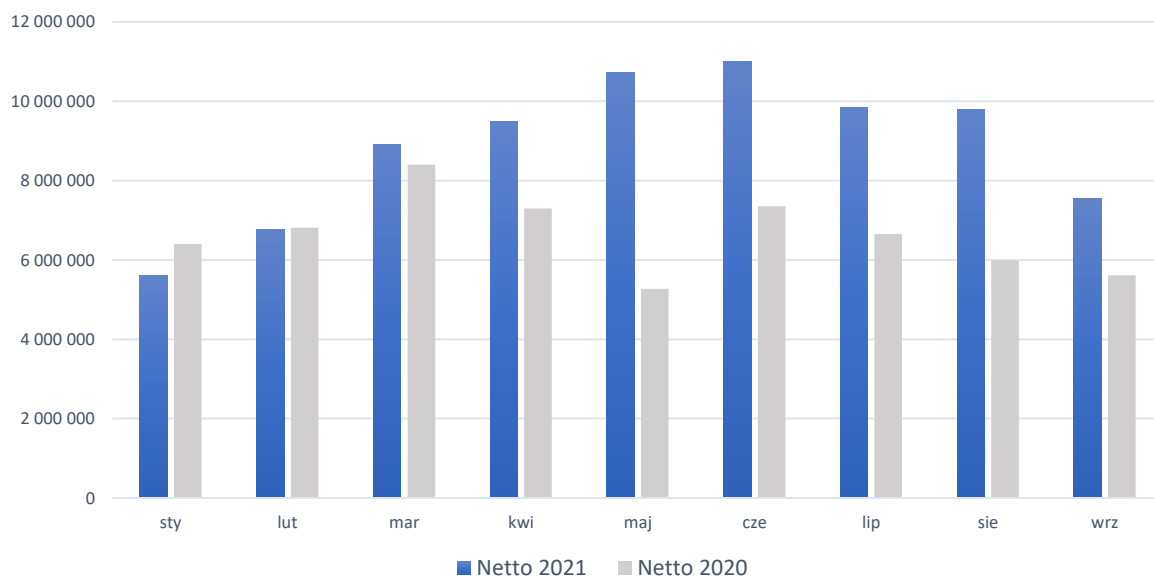
Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest podział wg kategorii rodzaju dobra/usługi, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka, stóp zwrotu, kwot, terminów płatności i przepływów pieniężnych Spółki. Wyniki głównych segmentów działalności ERG S.A. znajdują się w nocie 26. Skróconego Sprawozdania Finansowego.

Sprzedaż wyrobów foliowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2021 i 2020 roku.



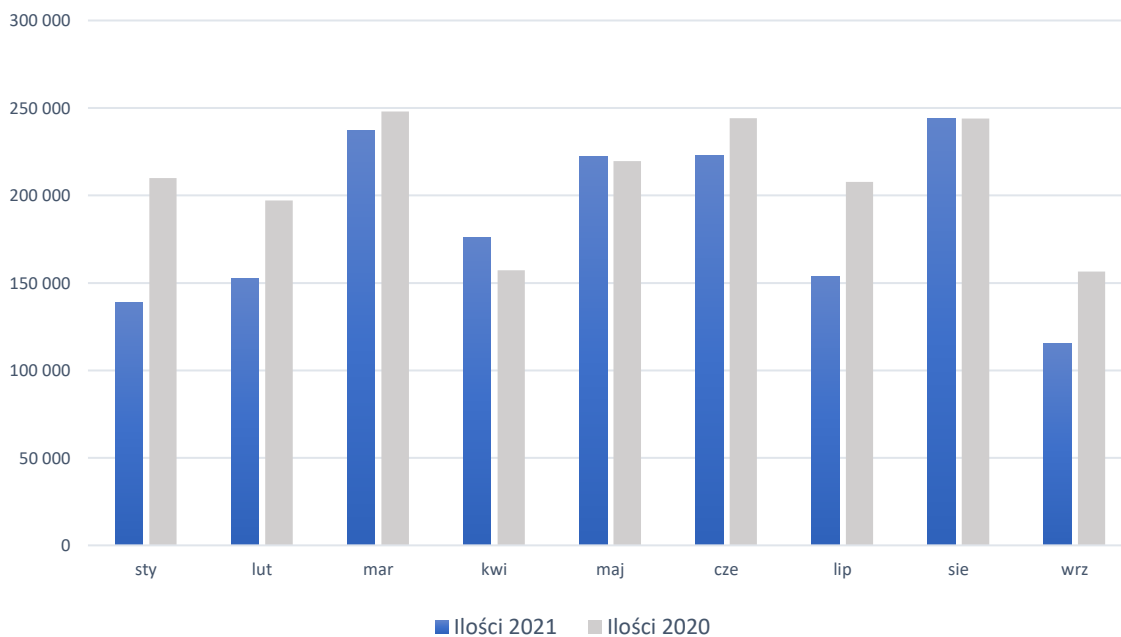
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w okresie 9 miesięcy 2021 r. wyniosła 8.683 ton wobec 8.258 ton w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 426 ton, a więc o 5,2%.

Sprzedaż wyrobów foliowych (wartościowo w PLN) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2021 i 2020 roku.



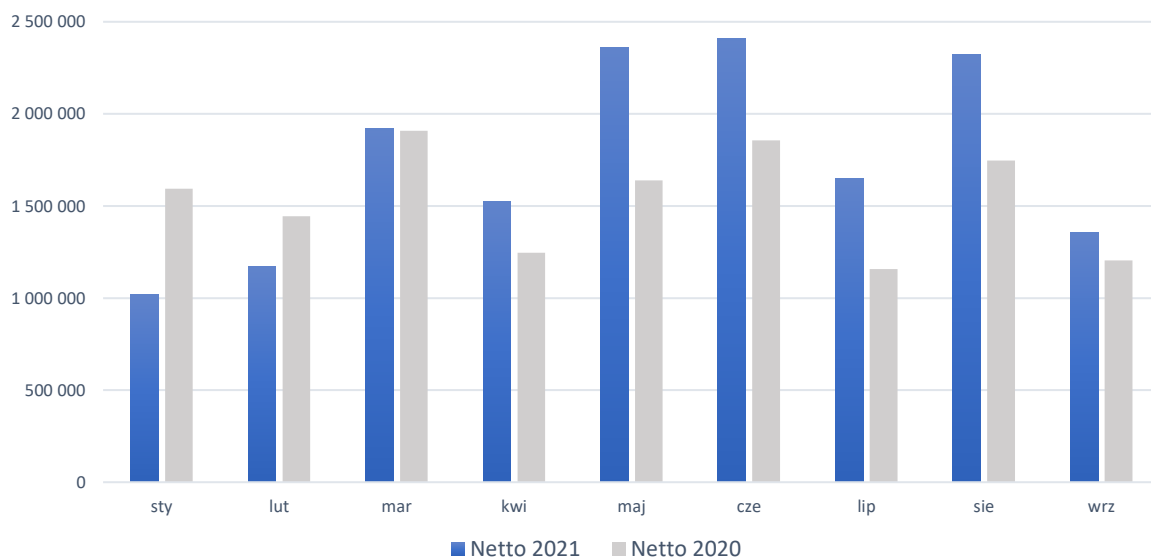
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w okresie 9 miesięcy 2021r. wyniosła 79,7 mln PLN wobec 59,8 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 19,9 mln PLN, a więc o 33,3%.

Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) w okresie od stycznia do września 2021 i 2020 roku.



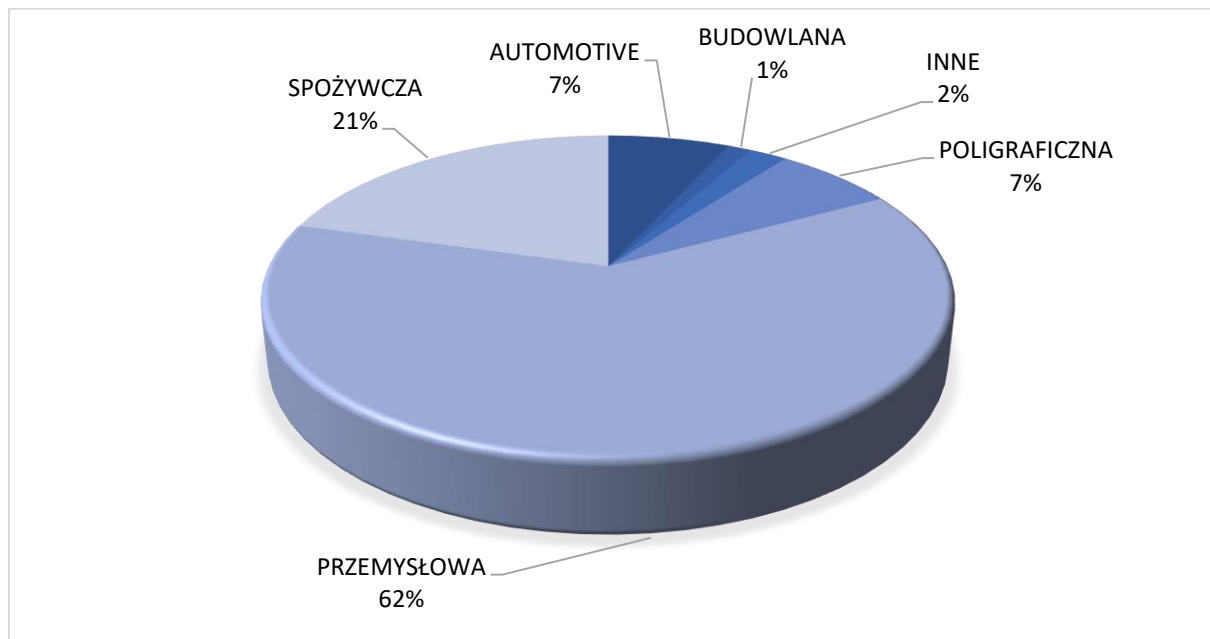
Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) w okresie 9 miesięcy 2021 r. wyniosła 1.663 tony wobec 1.884 ton w analogicznym okresie 2020 r., co oznacza spadek o 221 ton, czyli o 11,7%

Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo w PLN) w okresie od stycznia do września 2021 i 2020 roku.



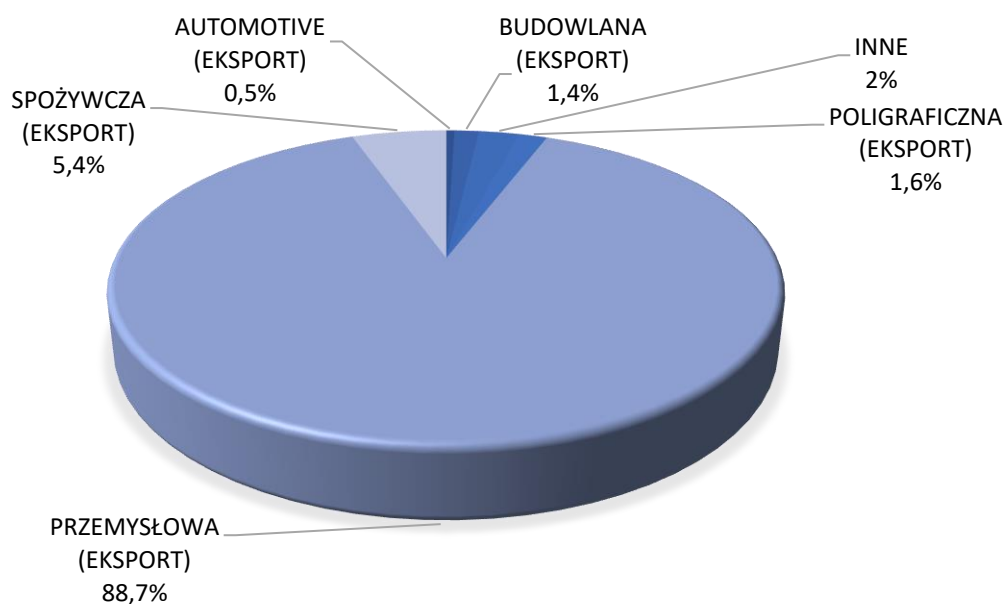
Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo) w okresie 9 miesięcy 2021 r. wyniosła 15,7 mln PLN wobec 13,8 mln PLN w analogicznym okresie 2020 r., co oznacza wzrost o 1,9 mln PLN, czyli o 14,0%

Procentowy udział w sprzedaży krajowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w okresie od stycznia do września 2021 roku.



Największa sprzedaż wyrobów foliowych ERG S.A. była realizowana do branż przemysłowej i spożywczej, które stanowią odpowiednio 62% i 21% całkowitej wartości sprzedaży folii na rynku krajowym.

Procentowy udział w sprzedaży eksportowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w okresie od stycznia do września 2021 roku.



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

Sprzedaż Spółki ERG S.A. w podziale na rynki zbytu

Wyszczególnienie	9 m-cy 2021 (w tys. zł)	9 m-cy 2021 udział w sprzedaży	9 m-cy 2020 (w tys. zł)	9 m-cy 2020 udział w sprzedaży
Rynek krajowy	65 591	80,7%	49 568	78,2%
Rynek zagraniczny	15 731	19,3%	13 796	21,8%
Razem	81 322	100,0%	63 364	100,0%

W okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021 r. sprzedaż krajowa stanowiła przeważającą część sprzedaży ogółem Spółki. W badanym okresie wyniosła ona 80,7% całej sprzedaży. Eksport Spółki stanowił 19,3% sprzedaży i jego udział w przychodach okres/okresu obniżył się o 2,5 p.p.

XXIV. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EUR

ERG S.A. wygenerowała w okresie 9 miesięcy 2021 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 81.322 tys. PLN, wobec 63.363 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na dzień 30.09.2021 roku suma bilansowa ERG S.A. wyniosła 72.234 tys. PLN wobec 61.512 tys. PLN na koniec 2020 roku. Aktywa trwałe stanowią 56,0% aktywów ogółem. Kapitał własny stanowi 51,3% pasywów.

Wybrane dane finansowe dotyczące Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego ERG S.A.

Wyszczególnienie	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	2021-01-01 - 2021-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2020-01-01 - 2020-09-30
Przychody ze sprzedaży	81 322	63 363	17 840	14 265
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 107	3 642	243	820
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	767	3 676	168	828
Zysk (strata) netto	1 177	2 819	258	635
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 168	5 841	-476	1 315
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 677	-583	-1 026	-131
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 934	-2 238	1 302	-504
Przepływy pieniężne netto, razem	-911	3 020	-200	680
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,58	3,66	0,35	0,82

Wyszczególnienie	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	stan na 2021-09-30	stan na 2020-09-30	stan na 2021-09-30	stan na 2020-09-30
Aktywa, razem	72 234	65 147	15 592	14 391
Zobowiązania długoterminowe	10 768	10 369	2 324	2 291
Zobowiązania krótkoterminowe	24 445	16 602	5 276	3 667
kapitał własny	37 021	38 176	7 991	8 433
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	3 782	3 870
Liczba akcji (w szt.)	876 018	876 018	876 018	876 018
Akcje własne do zbycia (w szt.)	131 797	106 174	131 797	106 174
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	49,74	49,59	10,74	10,95

XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

Pozycje wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wg średniego kursu obowiązującego na dzień sporządzania sprawozdania:

2021-09-30 - 4,6329 zł / EUR

2020-12-31 - 4,6148 zł / EUR

2020-09-30 - 4,5268zł / EUR

Pozycje wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu średniego EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem:

3 kwartały 2021 rok - 4,5585 zł / EUR

3 kwartały 2020 rok - 4,4420 zł / EUR

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU OKRESOWEGO**1. Opis organizacji emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji**

W III kwartale 2021 roku nastąpiło połączenie ERG S.A. z podmiotem zależnym Folpak Sp. z o.o.. W dniu 24 czerwca 2021 roku Zgromadzenie Wspólników Folpak Sp. z o.o. i Walne Zgromadzenie ERG S.A. postanowiły stosownymi uchwałami o połączeniu tych spółek na podstawie art. 492 §1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki Folpak Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę ERG S.A. (spółka przejmująca). Natomiast w dniu 10 sierpnia 2021 roku dokonany został wpis w KRS o zarejestrowaniu połączenia.

Ponieważ spółka Folpak była jedynym podmiotem zależnym wobec ERG S.A. z dniem 10 sierpnia 2021 roku spółka ERG S.A. nie posiada własnej grupy kapitałowej.

Podstawowe informacje o 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

Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Prezes Zarządu - Grzegorz Tajak

Członek Zarządu - Tomasz Gwizda

W III kwartale 2021 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 30 września 2021 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

W III kwartale 2021 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.

2. 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 dniu 24 czerwca 2021 roku Zgromadzenie Wspólników Folpak Sp. z o.o. i Walne Zgromadzenie ERG S.A. postanowiły stosownymi uchwałami o połączeniu tych spółek na podstawie art. 492 §1 pkt.1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki Folpak Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę ERG S.A. (spółka przejmująca). Natomiast w dniu 10 sierpnia 2021 roku dokonany został wpis w KRS o zarejestrowaniu połączenia. Skutki połączenia spółek zaprezentowane zostały w pkt.13 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego za 3 kwartały 2021 roku.

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

Spółka ERG S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2021.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Według posiadanych przez ERG S.A. informacji, struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30.09.2021 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Zmiana	Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego
Dariusz Purgał	165 826 akcji/głosów tj. 18,93% głosów na WZ	-	165 826 akcji/głosów tj. 18,93% głosów na WZ
ERG S.A. (akcje własne)	131 797 akcji/głosów tj. 15,05% głosów na WZ	-	131 797 akcji/głosów tj. 15,05% głosów na WZ
Grzegorz Tajak	81 092 akcji/głosów tj. 9,26% głosów na WZ	-	81 092 akcji/głosów tj. 9,26% głosów na WZ
Anna Koczur-Purgał	76 195 akcji/głosów tj. 8,70% głosów na WZ	-	76 195 akcji/głosów tj. 8,70% głosów na WZ
Paweł Knopik	45 547 akcji/głosów tj. 5,20% głosów na WZ	-	45 547 akcji/głosów tj. 5,20% głosów na WZ

ERG S.A. nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Nie występują także żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu ani dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Według posiadanych przez ERG S.A. informacji, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.09.2021 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Zmiana	Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego
Grzegorz Tajak	81 092 akcji/głosów tj. 9,26% głosów na WZ	-	81 092 akcji/głosów tj. 9,26% głosów na WZ
Anna Koczur-Purgał	76 195 akcji/głosów tj. 8,70% głosów na WZ	-	76 195 akcji/głosów tj. 8,70% głosów na WZ
Maria Purgał	15 443 akcji/głosów tj. 1,76% głosów na WZ	-	15 443 akcji/głosów tj. 1,76% głosów na WZ

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

W okresie 9 miesięcy 2021 r. roku nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności ERG S.A.

7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązаныmi

W okresie 9 miesięcy 2021 r. nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w punkcie 24 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

W okresie 9 miesięcy 2021 r. nie zostały przez ERG S.A. 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. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych Emitenta znajdują się w punkcie 23 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

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

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

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

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

Okres 9 miesięcy 2021 roku był okresem pełnym wyzwań związanych z skokowym wzrostem cen surowców. Spółka zakończyła ten okres zyskiem netto w wysokości 1.177 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku w porównaniu do 9 miesięcy 2020 roku. Jest to wynik znacząco poniżej oczekiwań Spółki. Jednak biorąc pod uwagę duże zawirowania na rynku surowców, które nastąpiły gwałtownie, a ich skala była rekordowa odnotowany wynik Spółki należy ocenić pozytywnie.

Spółka w kolejnym kwartle roku głównie koncentrować się będzie nad przywróceniem i utrzymaniem rentowności na sprzedaży. Sprzyjać temu powinna stabilizacja cen surowców z rysującym się trendem spadkowym. Oprócz poziomu cen surowca na przewidywaną sytuację finansową ERG S.A. w horyzoncie kolejnych kwartałów będzie miał również wzrost wynagrodzeń. Odpowiednie wynagradzanie wyspecjalizowanych pracowników zapewnia Spółce bezpieczeństwo operacyjne prowadzonej działalności. Nie bez znaczenia będzie wzrost cen energii elektrycznej, które także mogą przełożyć się na wynik Spółki w kolejnym roku.

Dalej prowadzone będą intensywne prace zmierzające do zmniejszenia salda zapasów, szczególnie tych nierotujących. Łączne saldo zapasów na koniec III kwartału 2021 roku osiągnęło poziom 10.899 tys. zł. Istotnym elementem wpływającym na sytuację finansową Spółki będzie rozpoczęta w lutym 2021 roku duża inwestycja w nową linię produkcyjną z planowanym terminem uruchomienia w I kwartale 2022 roku. Inwestycja ta przełoży się na wzrost zaangażowania kredytowego Spółki, w związku z zawartą umową kredytu inwestycyjnego. Niemniej jednak otrzymane dofinansowanie z funduszy unijnych zmniejszy zaangażowanie kredytowe na sfinansowanie tej inwestycji o blisko połowę.

Dodatkowo ciągle obecne ryzyko oddziaływania koronawirusa na działalność operacyjną ERG S.A. 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. Okres ostatnich 12 miesięcy nie wykazał znaczących zmian popytu na wyroby Spółki, natomiast pojawiły się duże zawirowania na rynku dostaw surowców, będące pochodną sytuacji pandemicznej. Dlatego powyższe ryzyko ciągle istnieje i może mieć wpływ na działalność i wyniki Spółki.

W dłuższym horyzoncie czasowym Spółka kontynuować będzie 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.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności 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

Potencjalne pojawienie się kolejnej fali wzrostu zachorowań w Polsce i innych krajach Europy, z których pochodzą zarówno odbiorcy jak i dostawcy 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.

ERG S.A. minimalizuje ryzyko oddziaływania koronawirusa na działalność operacyjną Spółki stosując się ściśle do wszelkich zaleceń Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego. Dodatkowo Spółka na bieżąco monitoruje informacje o sytuacji pandemicznej w krajach naszych partnerów, celem niezwłocznego podjęcia działań zabezpieczających działalność operacyjną.

Prowadzona w Polsce i innych krajach akcja szczepienia na COVID-19 powinna wpłynąć na zmniejszenie tego ryzyka.

Ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów

Koszty zmienne związane ze zużyciem materiałów i energii stanowią zdecydowaną większość wszystkich kosztów ponoszonych przez Spółkę. Ich wzrost związany ze zwiększeniem produkcji może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięty wynik finansowy. Koszty materiałowe ponoszone przez Spółkę 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 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 wzmocnić 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. 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. nie stosuje aktualnie rachunkowości zabezpieczeń. W roku obrotowym i w latach poprzednich Spółka nie zawierała kontraktów terminowych, które miałyby zabezpieczać ryzyko wzrostu cen surowca czy walut. Natomiast część produkcji Spółki sprzedawana jest w walucie EURO, 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 ERG S.A. lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wiarytelności Spółki w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahentów do obsługi zobowiązań. ERG S.A. 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 Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe ERG S.A. 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 ERG S.A.

Sytuacja makroekonomiczna Polski pośrednio przekłada się na działalność Spółki. 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 Spółki. 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 Spółkę. Dodatkowym dość istotnym elementem polityki fiskalnej jest złożoność i niejednoznaczność przepisów podatkowych.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców ERG S.A.

Zapotrzebowanie na produkty przemysłowe wytwarzane przez Spółkę 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 ERG S.A.. 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 ERG S.A.. 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 Spółki. Regulacje i obciążenia finansowe w ramach prawa podatkowego oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych w sposób istotny wpływają na sposób funkcjonowania Spółki na rynku oraz wysokość ponoszonych zobowiązań podatkowych i kosztów związanych z ubezpieczeniami społecznymi pracodawcy. Regulacje GPW S.A. w Warszawie, UKNF, 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.



Dąbrowa Górnicza, 17 listopada 2021 roku

Zarząd ERG S.A.:

Grzegorz Tajak – Prezes Zarządu

Tomasz Gwizda - Członek Zarządu