



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

za okres od 01.01.2022 do 30.06.2022 r.

Spis treści

1. Stosowane metody i zasady rachunkowości.....	2
2. Opis dokonań i niepowodzeń ERG S.A.	2
3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki.	9
4. Opis organizacji ERG S.A.....	11
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	12
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji. ...	12
7. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	13
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	13
9. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	13
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	13
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.....	14
12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	18
13. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności ERG S.A.	20

1. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w nocy 8 sprawozdania finansowego ERG S.A.

2. Opis dokonań i niepowodzeń ERG S.A.

W I półroczu 2022 roku ERG S.A. (dalej: "Spółka") zanotowała zysk netto na poziomie 1.720 tys. PLN wobec 232 tys. PLN uzyskanego za I półrocze 2021r. Zysk operacyjny Spółki wyniósł 2.224 tys. PLN wobec 75 tys. PLN w porównywalnym okresie 2021 r. Wzrost wartościowy poziomu sprzedaży w głównej mierze jest efektem utrzymujących się wysokich poziomów cen surowców. Natomiast, pozytywne wyniki zanotowane w I półroczu 2022 roku względem odnotowanych za ten sam okres roku ubiegłego, wynikają z działań w zakresie efektywności kosztowej oraz polityki sprzedażowej spółki. W trakcie I półrocza 2022 ponownie jak w ubiegłym roku pojawił się wzrost cen surowców, ale już nie tak gwałtownie. Doświadczenia ubiegłego roku i działania podjęte wówczas przez Spółkę pozwoliły w minionym półroczu na bieżąco reagować na sytuację na rynku surowców celem zabezpieczenia marżowości sprzedaży.

Na niższy wolumen sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 r. w stosunku do pierwszego półrocza 2021 r. wpływ miała wojna w Ukrainie, co ograniczyło wpływy Spółki z eksportu z kierunków wschodnich. Dodatkowo Spółka zrezygnowała z realizacji zamówień na niskiej marży.

W okresie I półrocza 2022 roku koszty sprzedaży wzrosły o 220 tys. PLN (tj. 21,2%) względem I półrocza 2022 roku, co jest efektem rosnących stawek za transport. Natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 630 tys. PLN (tj. 10,3%) względem poziomu za I półrocze roku ubiegłego, co jest wynikiem prowadzonych testów związanych z uruchomieniem nowej linii produkcyjnej.

Na osiągnięty w I półroczu wynik na działalności finansowej główny wpływ miały dodatni wynik na zrealizowanych kontraktach terminowych na zabezpieczenie kursu EURO dla transakcji zakupu nowej maszyny będącej główną częścią nowej linii produkcyjnej oraz koszty odsetek od posiadanych zobowiązań finansowych.

Ważnym wydarzeniem było zakończenie w czerwcu 2022 roku największej inwestycji w historii Spółki, której celem jest produkcja nowych folii o całkowicie zmienionych parametrach fizykochemicznych wpisujących się w zasady gospodarki o obiegu zamkniętym, umożliwiającą bezproblemowy odzysk odpadów foliowych w procesie recyklingu mechanicznego poprzez wdrożenie nowej, innowacyjnej technologii produkcji, będącej wynikiem własnych prac B+R.

Dzięki tej inwestycji rozszerzyliśmy portfolio produktów o folie LDPE wytwarzane w technologii MDO (Machine Direction Oriented). Ich właściwości dają szansę zastąpienia dotychczasowych, złożonych struktur materiałowych: PET/PE, OPP/PE, BOPA/PE, PET/PP, PET/Alu/PE, PET/BOPA/PE przez strukturę mono materiałową opartą tylko na PE. Spodziewamy się, że zastosowanie do produkcji opakowań folii jednoskładnikowych, obok ewidentnych korzyści polegających na ułatwieniu oraz obniżeniu kosztów odzysku i przetworzenia do ponownego użycia, pozwoli również na ograniczenie zużycia surowców dzięki zmniejszeniu grubości folii o kilkanaście procent.

Dodatkowa funkcjonalność nowej linii pozwalająca na produkcje w technologii 7 warstwowej umożliwia wytwarzanie folii barierowych oraz, coraz bardziej popularnych, folii typu otwórz-zamknij.

Okres I półrocza 2022 roku był także okresem działania Spółki w ciągle trwającej sytuacji pandemicznej związanej z koronawirusem COVID-19. Dodatkowo rozpoczęta wojna w Ukrainie wpłynęła na kolejne zawirowania na rynkach finansowych i dostaw. Doświadczenia Spółki z roku ubiegłego pozwoliły szybciej i lepiej reagować na kształtującą się sytuację. Niemniej jednak sytuacja ta jest daleka od stabilnej i wymusza na Spółce działanie w szybko zmieniającym się otoczeniu. Biorąc pod uwagę powyższe zarówno trwająca sytuacja pandemiczna jak i trwająca wojna na Ukrainie wpłynęły na kształtowanie się wyników Spółki w I półroczu 2022r.

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

Wyszczególnienie	2022-01-01 - 2022-06-30	2021-01-01 - 2021-06-30	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Przychody ze sprzedaży	63 881	53 600	10 281	19,2%
Koszt własny sprzedaży	54 142	47 927	6 215	13,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 739	5 673	4 066	71,7%
Pozostałe przychody operacyjne	776	1 640	-864	-52,7%
Koszty sprzedaży	1 260	1 040	220	21,2%
Koszty ogólnego zarządu	6 737	6 107	630	10,3%
Pozostałe koszty operacyjne	294	91	203	223,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 224	75	2 149	2865,3%
Przychody finansowe	539	0	539	0,0%
Koszty finansowe	615	262	353	134,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 148	-187	2 335	-1248,7%
Podatek dochodowy	428	-419	847	-202,1%
zysk (strata) netto za okres	1 720	232	1 488	641,4%

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2022-01-01 - 2022-06-30	2021-01-01 - 2021-06-30	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Amortyzacja	1 664	1 618	46	2,8%
Zużycie surowców i materiałów	49 578	44 527	5 051	11,3%
Usługi obce	2 676	2 959	-283	-9,6%
Podatki i opłaty	663	643	20	3,1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	6 821	6 902	-81	-1,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	239	365	-126	-34,5%
Razem koszty wg rodzaju ogółem:	61 641	57 014	4 627	8,1%
Zmiana stanu produktów	-690	-2 982	2 292	-76,9%
Koszty rodzajowe po korekcie	60 951	54 032	6 919	12,8%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	52 954	46 850	6 104	13,0%
Koszty sprzedaży	1 260	1 040	5 697	547,8%
Koszty ogólnego zarządu	6 737	6 142	-4 882	-79,5%
Razem koszty układu kalkulacyjnego	60 951	54 032	6 919	12,8%

Na koniec I półrocza 2022 roku suma bilansowa wyniosła 94.491 tys. PLN i w stosunku do stanu na koniec I półrocza roku poprzedniego zwiększyła się o 17.854 tys. PLN. Wartość aktywów trwałych r/r wzrosła o 15.124 tys. PLN (37,4%), co wynikało przede wszystkim z nakładów inwestycyjnych poniesionych na zakończoną w czerwcu 2022 roku największą inwestycję w historii Spółki. Wartość aktywów obrotowych na koniec I półrocza 2022 roku wzrosła się względem stanu na koniec I półrocza 2021 roku o kwotę 2.730 tys. PLN (7,5%). Jest to głównie wynikiem wzrostu stanu zapasów. Spółka jako jeden ze swoich priorytetów traktuje optymalizację utrzymywanego salda zapasów. Odnotowany wzrost jest w głównej mierze wynikiem wzrostu cen surowców.

Kapitał własny na koniec I półrocza 2022 roku wzrósł się o kwotę 3.003 tys. PLN względem wykazanego na koniec I półrocza 2021 roku, co jest głównie efektem wypracowanego w tym okresie zysku netto. Wartość zobowiązań ogółem na koniec I półrocza 2022 roku wzrosła o kwotę 14.851 tys. PLN (36,6%) względem wykazanego na koniec I półrocza 2021 na co zasadniczy wpływ miał wzrost zaangażowania kredytowego z tytułu realizowanej inwestycji.

Aktywa trwałe stanowią 58,8% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe 41,2%. Kapitał własny w wysokości 39.079 tys. PLN stanowi 41,4% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania ogółem stanowią 58,6% wartości pasywów.

Wybrane istotne pozycje skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	stan na 2022-06-30	Wskaźnik struktury na 2022-06-30	stan na 2021-06-30	Wskaźnik struktury na 2021-06-30	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Aktywa trwałe	55 564	58,8%	40 440	52,8%	15 124	37,4%
Aktywa obrotowe	38 927	41,2%	36 197	47,2%	2 730	7,5%
Aktywa ogółem	94 491	100,0%	76 637	100,0%	17 854	23,3%
Kapitał własny	39 079	41,4%	36 076	47,1%	3 003	8,3%
Zobowiązania ogółem	55 412	58,6%	40 561	52,9%	14 851	36,6%
Zobowiązania długoterminowe	12 723	13,5%	11 209	14,6%	1 514	13,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	42 689	45,2%	29 352	38,3%	13 337	45,4%
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	94 491	100,0%	76 637	100,0%	17 854	23,3%

W okresie I półrocza 2022 roku Spółka zanotowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 3.748 tys. PLN. Wypracowane środki z działalności operacyjnej, posiadane środki pieniężne na początek okresu oraz wzrost zaangażowania kredytowego pozwoliły w okresie I półrocza 2022 roku na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych w kwocie 16.344 tys. PLN.

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	I półrocze 2022	I półrocze 2021
Rentowność EBITDA	EBITDA / sprzedaż netto	6,1%	3,2%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT / sprzedaż netto	3,5%	0,1%
Rentowność sprzedaży netto	EAT / sprzedaż netto	2,7%	0,4%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EAT / aktywa ogółem	1,8%	0,3%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT / kapitał własny	4,4%	0,6%
Wskaźniki	Opis	I półrocze 2022	I półrocze 2021
Rotacja zapasów	zapasy ogółem * dni w okresie / sprzedaż netto	42	40
Rotacja należności handlowych	należności handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	58	71
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	74	69
Cykl konwersji gotówki	rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań	26	42
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / majątek ogółem	58,6%	52,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	32,6%	31,1%
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe.	0,91	1,23
Płynność przyspieszona	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,56	0,83

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 znacząco wzrosło, co wynikało z rozpoczętej inwestycji finansowanej kredytem technologicznym 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 wyższe od zanotowanych w adekwatnym okresie roku ubiegłego. Trwająca niestabilność gospodarcza będąca głównie skutkiem pandemii COVID-19 i atakiem Rosji na Ukrainę przełożyły się na konieczność dostosowywania Spółki do zmieniających się realiów rynkowych. Zawirowania te przełożyły się na wskaźniki rotacji, które obrazują politykę Spółki zabezpieczania płynności. Obniżenie wskaźników płynności jest efektem dużego zaangażowania kredytowego przy współudziale wkładu własnego w zakończoną w czerwcu 2022 roku inwestycję w nową linię produkcyjną. W okresie drugiego półrocza 2022 roku przewidujemy znaczne obniżenie zaangażowania kredytowego w związku ze składanym wnioskiem o dofinansowanie z funduszy unijnych.

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

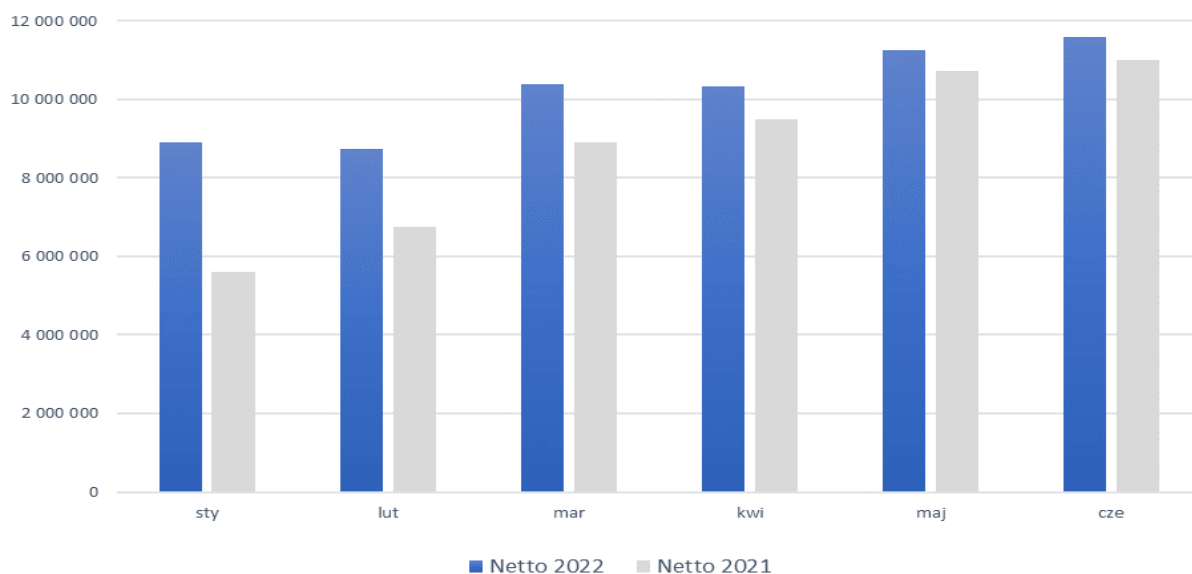
Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2022 roku wyniosły 63.881 tys. PLN i były wyższe o 10.281 tys. PLN w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem spowodowany był przede wszystkim wzrostem cen na produkowane wyroby foliowe. Wzrosty te są pochodną wzrostu cen surowców.

W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	I półrocze 2022 (w tys. PLN)	I półrocze 2022 udział w sprzedaży	I półrocze 2021 (w tys. PLN)	I półrocze 2021 udział w sprzedaży
Wyroby foliowe	61 233	95,9%	52 511	98,0%
Wyroby wtryskowe	0	0,0%	0	0,0%
Działalność handlowa	1 321	2,1%	867	1,6%
Pozostałe	1 327	2,1%	222	0,4%
Razem	63 881	100,0%	53 600	100,0%

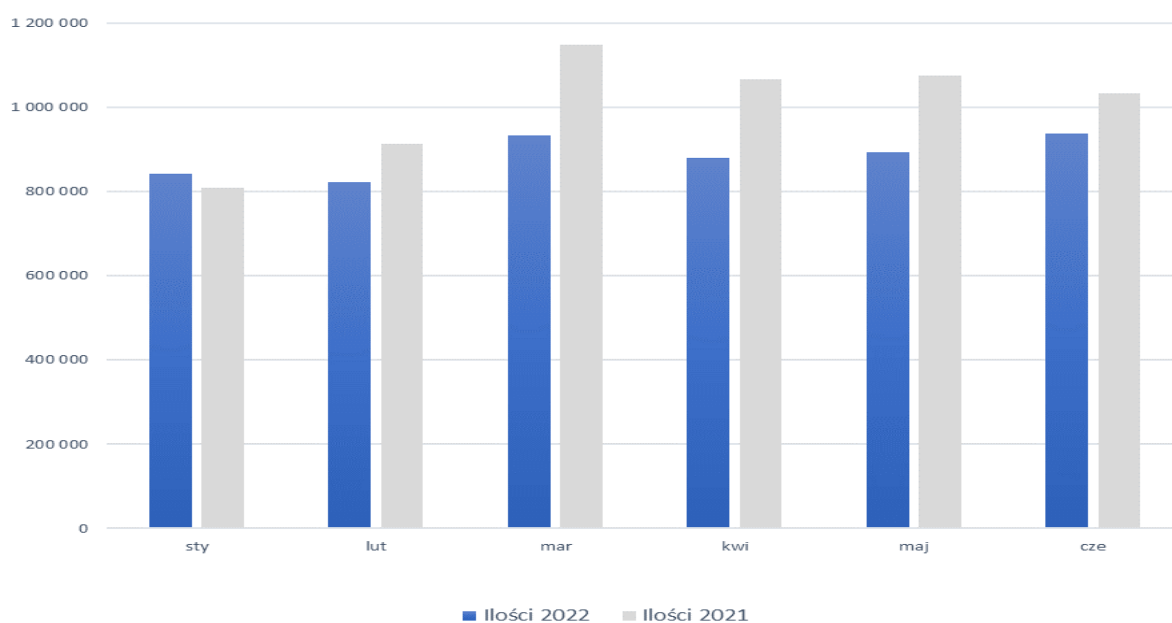
Folie stanowią 95,9% asortymentu produktów, towarów i usług oferowanych przez Spółkę ERG S.A. W I półroczu 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku wartość sprzedanych wyrobów foliowych wzrosła nominalnie o 8.722 tys. PLN, co oznacza wzrost o 16,6%.

Sprzedaż wyrobów foliowych (wartościowo w PLN) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do czerwca 2022 i 2021 roku

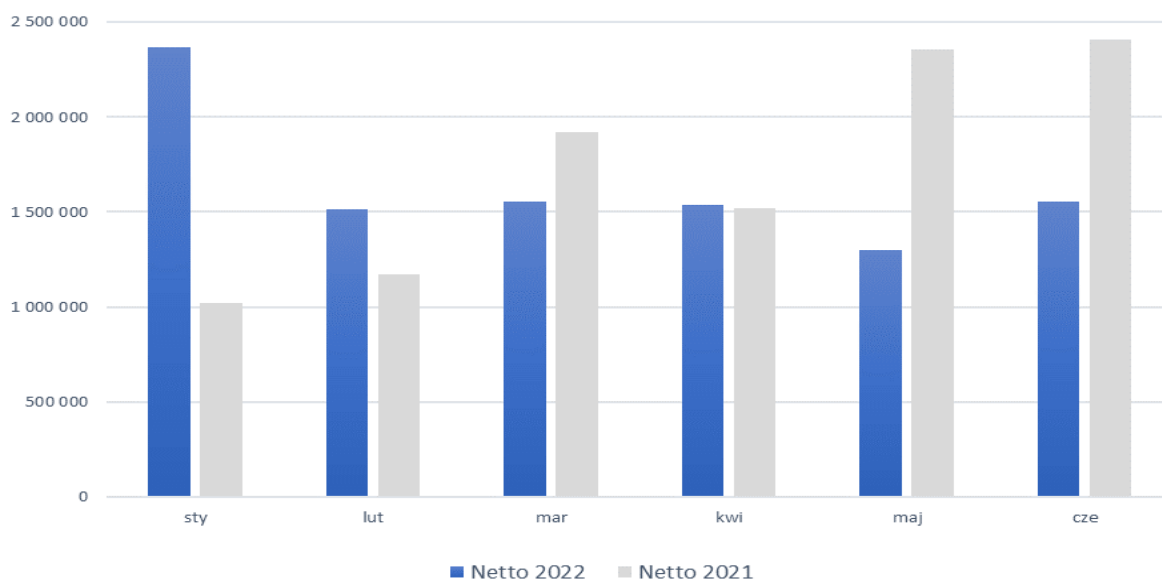


Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w I półroczu 2022 roku wyniosła 61.233 tys. PLN wobec 52.511 tys. PLN w porównywalnym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 8.722 tys. PLN, a więc o 16,6%

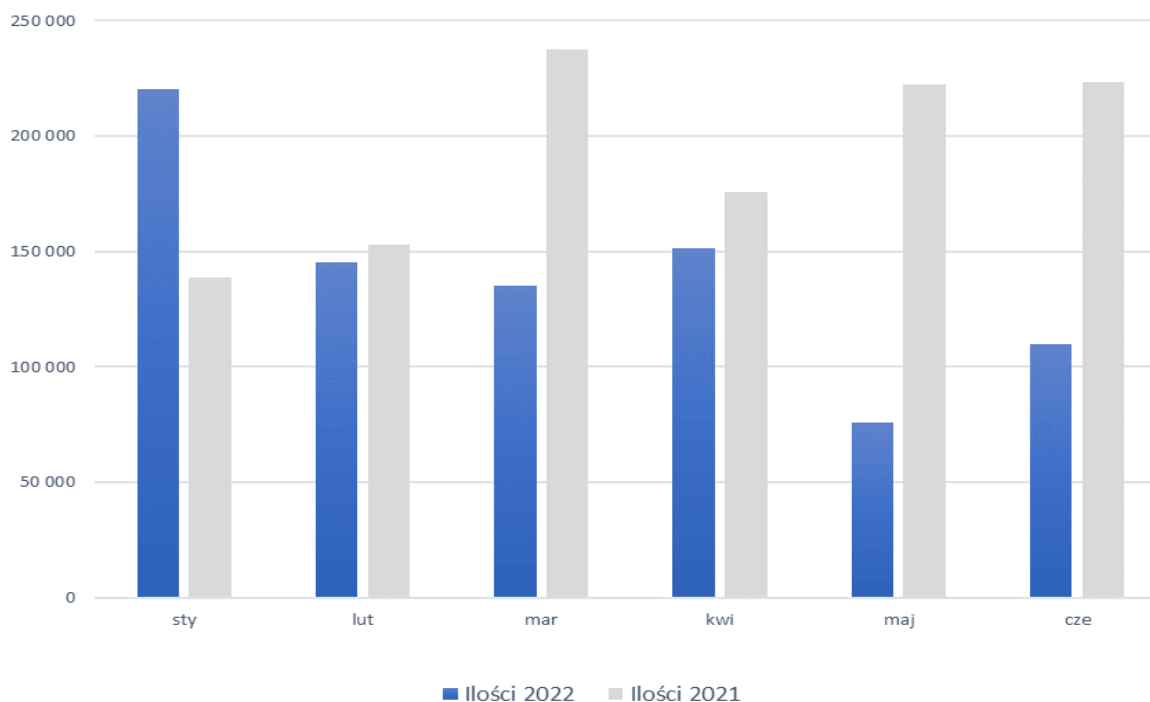
Sprzedaż wyrobów foliowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do czerwca 2022 i 2021 roku



Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w I półroczu 2022 roku wyniosła 5.509 ton wobec 6.043 ton w porównywalnym okresie roku poprzedniego, co oznacza spadek o 735 ton, a więc o 12%.

Sprzedż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo w PLN) w okresie od stycznia do czerwca 2022 i 2021 roku


Sprzedż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo) w I półroczu 2022 r. wyniosła 9.863 tys. PLN wobec 10.398 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 r., co oznacza spadek o 534 tys. PLN, czyli o 5,1%

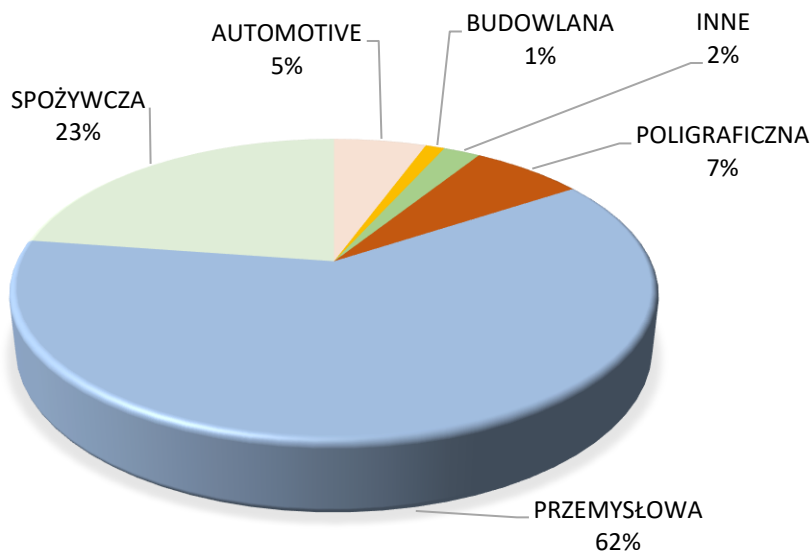
Sprzedż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) w okresie od stycznia do czerwca 2022 i 2021 roku


Sprzedż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) w I półroczu 2022 r. wyniosła 837 tony wobec 1.150 ton w analogicznym okresie 2021 r., co oznacza spadek o 312 ton, czyli o 27%.

Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

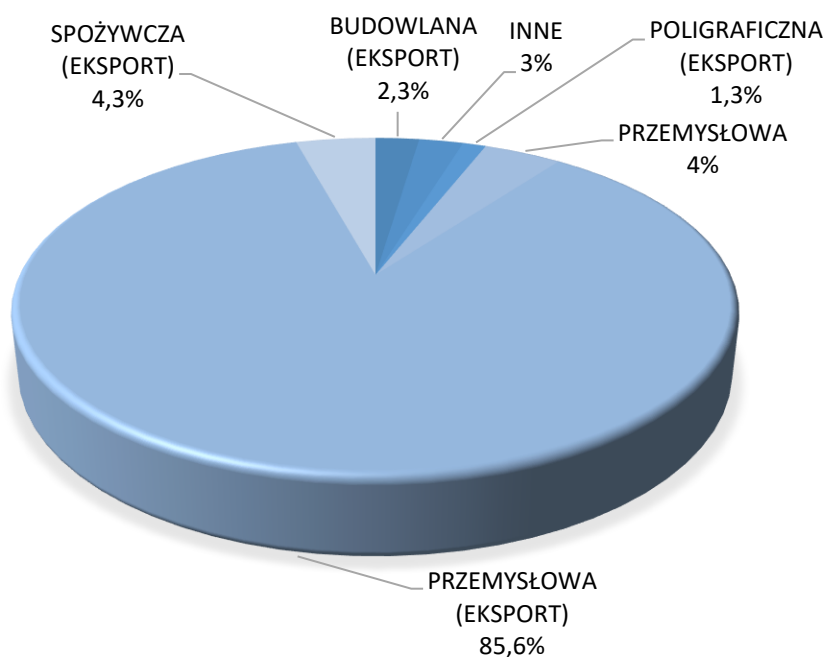
Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 84,6% wszystkich wyrobów, towarów, materiałów i usług oferowanych przez ERG S.A., eksport łącznie stanowi 15,4% przychodów. Wśród segmentu wyrobów foliowych ERG S.A. eksport stanowi 15,8% przychodów. Głównymi kierunkami eksportu pozostają rynki wschodnie oraz rynek niemiecki. Równocześnie prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zwiększenie poziomu sprzedaży spółki ERG S.A. na rynkach Europy Zachodniej.

Procentowy udział w sprzedaży krajowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w okresie od stycznia do czerwca 2022 roku.



Największa sprzedaż wyrobów foliowych realizowana jest do branż przemysłowej oraz spożywczej, które stanowią odpowiednio 62% i 23% całkowitej wartości sprzedaży produktów foliowych na rynku krajowym.

Procentowy udział w sprzedaży eksportowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w okresie od stycznia do czerwca 2022 roku.



Największa sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych realizowana jest do branży przemysłowej, która stanowi 86% całkowitej wartości sprzedaży eksportowej produktów foliowych.

Sprzedaż ERG S.A. w podziale na rynki zbytu

Wyszczególnienie	I półrocze 2022 (w tys. PLN)	I półrocze 2022 udział w sprzedaży	I półrocze 2021 (w tys. PLN)	I półrocze 2021 udział w sprzedaży
Rynek krajowy	54 018	84,6%	43 202	80,6%
Rynek zagraniczny	9 863	15,4%	10 398	19,4%
Razem	63 881	100,0%	53 600	100,0%

ERG S.A. w badanym okresie odnotowała wzrost wartościowy sprzedaży krajowej o 10.816 tys. PLN (tj. 25,0%). Natomiast wartość sprzedaży zagranicznej spadła o 534 tys. PLN co skutkuje spadkiem jej udziału w sprzedaży ogółem o 4 pkt%. Produkty ERG S.A. charakteryzują się konkurencyjnością zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

ODBIORCY:

ERG S.A. 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 głównie branże poligraficzną, spożywczą, automotive, budowlaną oraz przemysłową.

DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności ERG S.A. głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu, 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 Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. i MOL Petrochemicals Private Company. Brak formalnych powiązań ERG S.A. z przedstawionymi dostawcami

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

W ERG S.A. istnieje wiele czynników, które w sposób istotny wpływają na osiągnięte wyniki finansowe i rozwój. Czynniki te występują w bliższym i dalszym otoczeniu Spółki. Generalnie można podzielić je na dwie grupy: czynniki zewnętrzne makroekonomiczne – Spółka nie ma żadnego wpływu na ich 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,
- Trwająca wojna na Ukrainie,
- 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 Spółki. W przypadku odwrotnym może nastąpić spadek zapotrzebowania na produkty ERG S.A. Wielkość stóp procentowych oraz sposób prowadzenia polityki pieniężnej wpływa na koszty i możliwości pozyskania kapitału w postaci kredytów, pożyczek i leasingu, co zmienia poziom rentowności ponoszonych nakładów inwestycyjnych. Sposób prowadzenia polityki fiskalnej oraz ustalania wielkości i stawek zobowiązań podatkowych, stawek ubezpieczeń społecznych ponoszonych przez ERG S.A. jako pracodawcę, kształtuje poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę.

Trwająca wojna na Ukrainie istotnie wpływa na możliwości realizacji handlu na wschodnim kierunku. Przed wybuchem wojny ten kierunek był przez ERG S.A. rozwijany i uważany za perspektywiczny. Aktualnie trwająca wojna wpłynęła na mocne ograniczenie handlu na kierunku wschodnim i trudno przewidywać kiedy i w jakiej skali otworzy się on na nowo.

Ważnym czynnikiem kształtującym funkcjonowanie Spółki są regulacje prawne dotyczące prowadzonej działalności. Regulacje prawne dotyczą wielu obszarów działalności Emitenta, a do najważniejszych z nich można zaliczyć: prawo związane z ochroną środowiska, prawo energetyczne, prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo i inne regulacje związane z rynkiem kapitałowym. Stabilność i przejrzystość prawa, możliwość adaptacji Spółki do zmieniających się regulacji w sposób istotny przekładają się na funkcjonowanie podmiotu jednak nie zawsze wpływają bezpośrednio na osiągnięte przez spółkę wyniki ekonomiczne prowadzonej działalności.

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.

Sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców ERG S.A. jest istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Spółki. Zdolność i terminowość regulowania należności przez kontrahentów w sposób istotny wpływa na możliwość spłacania zobowiązań przez Spółkę. ERG S.A. do współpracy biznesowej wybiera przede wszystkim podmioty o stabilnej sytuacji finansowej. Odbiorcy Spółki należą do wielu

sektorów przede wszystkim branży spożywczej, automotive, poligraficznej i przemysłowej. Od sytuacji w tych gałęziach gospodarki, a przede wszystkim od zapotrzebowania na produkty i usługi konkretnych producentów zależy popyt na wyroby Spółki.

Aktywne prowadzenie polityki rozwoju organicznego może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Prowadzone działania mają na celu stworzenie mechanizmu dokładnej identyfikacji i analizy kosztów, dzięki czemu możliwa będzie ich optymalizacja i utrzymanie konkurencyjności cenowej wyrobów ERG S.A. Polityka rozwoju organicznego opiera się na zwiększeniu wykorzystania zasobów własnych przedsiębiorstwa, usprawnieniu podstawowych procesów związanych z produkcją, logistyką, marketingiem, nieustannym monitoringu i kontroli kosztów oraz lepszej alokacji pozyskanych kapitałów obcych.

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

Z kolei przemyślana realizacja inwestycji związanych z modernizacją maszyn produkcyjnych oraz optymalizacja posiadanych zasobów produkcyjnych może w kolejnych latach pozytywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

4. Opis organizacji ERG S.A.

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

Adres poczty elektronicznej: erg@erg.com.pl

Strona internetowa: www.erg.com.pl

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest produkcja na szeroką skalę nowoczesnych wyrobów z tworzyw sztucznych - folii polietylenowych. 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. Produkty ERG S.A. charakteryzują się wysoką i powtarzalną jakością, co zapewnia wdrożony System Zarządzania Jakością FSSC 22000 wersja 5.1 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,

- Folie z barierą na przenikanie tlenu,
- Folie typu otwórz-zamknij,
- Folie z dodatkami funkcyjnymi anty fog czy antystatycznym,
- Folie wytwarzane w technologii MDO.

Spółka ERG S.A. rozwija się i inwestuje w nowoczesne rozwiązania jest otwarta na wciąż rosnące wymagania Klientów i potrzeby rynkowe starając się sprostać każdemu niestandardowemu zamówieniu Klienta. Potwierdzeniem tego jest zakończona w czerwcu 2022 roku inwestycja w nowoczesną linię do produkcji folii wysokobarierowych.

Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku:

Grzegorz Tajak – Prezes Zarządu,
Tomasz Gwizda – Członek Zarządu

W dniu 14 lipca 2022 roku Pan Tomasz Gwizda złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 15 lipca 2022r. W efekcie po tej dacie Zarząd ERG S.A. jest jednoosobowy.

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2022:

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 I półroczu 2022 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

ERG S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2022.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Według posiadanych przez ERG S.A. informacji, struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30.06.2022 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	20 723 akcji/głosów tj. 2,37% głosów na WZ	96 918 akcji/głosów tj. 11,06% 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

Zgodnie z opublikowanym w dniu 05.08.2022 roku raportem bieżącym Pani Anna Koczur - Purgał zawiadomiła Spółkę o zwiększeniu dotychczas posiadanego przez nią udziału w ogólnej liczbie głosów na

Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej progu 10%, co nastąpiło wskutek nabycia w dniu 3 sierpnia 2022 roku na sesji giełdowej 20.723 sztuk akcji spółki ERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności ERG S.A. za I półrocze 2022 rok Spółka nie otrzymała innych 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.

7. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Według posiadanych przez ERG S.A. informacji, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2022 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	20 723 akcji/głosów tj. 2,37% głosów na WZ	96 918 akcji/głosów tj. 11,06% 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

Zgodnie z opublikowanym w dniu 05.08.2022 roku raportem bieżącym Pani Anna Koczur - Purgał zawiadomiła Spółkę o zwiększeniu dotychczas posiadanego przez nią udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki powyżej progu 10%, co nastąpiło wskutek nabycia w dniu 3 sierpnia 2022 roku na sesji giełdowej 20.723 sztuk akcji spółki ERG S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności ERG S.A. za I półrocze 2022 rok Spółka nie otrzymała innych zawiadomień o zmianie stanu posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

W okresie I półrocza 2022 r. roku wobec ERG S.A. nie toczyły się istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności emitenta lub jego jednostki zależnej.

9. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2022 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2022 w nocie 23.

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

W I półroczu 2022 roku ERG S.A. nie udzieliła poręczenia kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji - 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 Sprawozdaniu Finansowym.

11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.

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 Spółki

Okres I półrocza 2022 roku był okresem kontynuacji działań Spółki na dalszą poprawę marżowości sprzedaży. Sytuacja była bardzo dynamiczna w związku z ponownym odbiciem do góry i tak wysokich już cen surowców oraz w związku z rozpoczętą pod koniec lutego wojną na Ukrainie. Pomimo tych wyzwań Spółka zakończyła ten okres zyskiem netto w wysokości 1.720 tys. zł, co oznacza znaczącą poprawę wyniku w porównaniu do I półrocza 2021 roku.

Spółka w drugim półroczu 2022 roku głównie koncentrować się będzie nad wzrostem wolumenu sprzedaży i utrzymaniem rentowności na sprzedaży. Sprzyjać temu powinno uruchomienie produkcji na nowej linii produkcyjnej. Na sytuację finansową ERG S.A. w horyzoncie kolejnych kwartałów będą miały wpływ ceny i dostępność surowców oraz poziom wynagrodzeń. Gwałtownie rosnący poziom inflacji przekłada się na presję płacową. Natomiast odpowiednie wynagradzanie wyspecjalizowanych pracowników zapewnia Spółce bezpieczeństwo operacyjne prowadzonej działalności. Nie bez znaczenia jest też zanotowany jeszcze w ostatnim kwartale ubiegłego roku wzrost cen energii elektrycznej, która także przekłada się na wzrost kosztów produkcji.

Dalej prowadzone będą intensywne prace zmierzające do zmniejszenia salda zapasów, szczególnie tych nierotujących. Łączne saldo zapasów na koniec I półrocza 2022 roku osiągnęło poziom 15.080 tys. zł. Istotnym elementem wpływającym na sytuację finansową Spółki będzie zakończona w czerwcu 2022

roku największa w historii Spółki inwestycja w nową linię produkcyjną. Inwestycja ta przełoży się na wzrost zaangażowania kredytowego Spółki, w związku z zawartą umową kredytu technologicznego. Niemniej jednak przyznane dofinansowanie z funduszy unijnych zmniejszy zaangażowanie kredytowe na sfinansowanie tej inwestycji o blisko połowę. Spółka złożyła wniosek o uzyskanie wypłaty z dofinansowania.

Dodatkowo zaburzenia w łańcuchach dostaw wywołane pandemią koronawirusa zostały pogłębione rozpoczętą w lutym bieżącego roku wojną na terenie Ukrainy. To wpływa na pogorszenie warunków do prowadzenia działalności w oparciu o prognozowanie potrzeb rynku.

Spółka działa z zachowaniem wszelkich zaleceń Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego i jednocześnie śledzi informacje o sytuacji pandemicznej w krajach naszych partnerów. W związku z trwającą wojną na Ukrainie monitorujemy również sytuację naszych dostawców i odbiorców. Okres I półrocza 2022 roku nie wykazał znaczących zmian popytu na wyroby Spółki, natomiast zmniejszenie wolumenu sprzedaży wynikało z rezygnacji Spółki z produktów niskomargowych oraz ograniczenia sprzedaży eksportowej na kierunku wschodnim. Ryzyko wynikające ze skutków pandemii i trwającej wojny 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. PLN.

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 pandemią koronawirusa i trwającą wojną na Ukrainie

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. Ryzyko to wzrosło w wyniku rozpoczętej w lutym 2022 roku wojnie na terenie Ukrainy.

ERG S.A. minimalizuje ryzyko oddziaływania tych czynników na działalność operacyjną Spółki stosując się ściśle do wszelkich zaleceń Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego, śledząc informacje o sytuacji pandemicznej w krajach naszych partnerów oraz monitorując sytuację naszych dostawców i odbiorców celem niezwłocznego podjęcia działań zabezpieczających działalność operacyjną.

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 osiągany 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 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.

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. Natomiast część produkcji Spółki sprzedawana jest w walucie EURO, co znacząco ogranicza ryzyko kursowe (naturalny hedging). W I półroczu 2022r Spółka zawarła dwa kontrakty terminowe na zabezpieczenie kursu EURO dla transakcji zakupu nowej maszyny będącej główną częścią nowej linii produkcyjnej. Zabezpieczenie to dało pozytywny efekt w związku z rozpoczętą wojną na Ukrainie i znaczącym umocnieniem się EURO względem PLN.

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 wierzytelności 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 wierzytelności. 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, bezrobocie, pogarszająca się sytuacja gospodarstw domowych 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 w 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.

12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian

Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach

Wyszczególnienie pozycji kredytowych ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2022 r. (w tys. PLN)

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A. *	4 900 (kredyt w rachunku bieżącym)	3 077	0	3 077	30.09.2021	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych w Pekao SA oraz gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) udzielona na okres trwania finansowania
ING Bank Śląski S.A. **	4 600 (kredyt w rachunku bieżącym)	2 342	0	2 342	05.03.2022	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.	14 319 (kredyt technologiczny)	8 310	6 017	14 327	31.03.2029	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, hipoteka umowna łączna do kwoty 21.478,50 tys. zł na prawie użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej należących do Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie
RAZEM		13 729	6 017	19 746			

*W kwietniu 2022 roku Spółka ERG S.A. dokonała prolongaty dostępności kredytu w rachunku bieżącym Pekao S.A. do dnia 30.04.2024r. Dostępny limit na kwotę 4.600 tys. zł nie uległ zmianie. Zmieniły się natomiast zabezpieczenia spłaty, które aktualnie stanowią: cesja wierzytelności istniejących i przyszłych od kontrahentów handlowych, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z polisy ubezpieczenia

zastawionych rejestrem zapasów, pełnomocnictwo dla banku do rachunków bankowych ERG S.A. prowadzonych w Banku Pekao S.A., weksel własny in blanco oraz gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) do wysokości 80% kwoty kredytu udzielona na okres trwania finansowania wydłużony o 3 miesiące wraz z zabezpieczeniem na rzecz BGK w postaci weksla in blanco.

**W marcu 2022 roku Spółka ERG S.A. dokonała prolongaty dostępności kredytu w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A. na kolejne 12 miesięcy z dostępnym limitem na kwotę 4.600 tys. zł. Warunki finansowania i zabezpieczeń spłaty nie uległy zmianie.

Dodatkowo w dniu 14.07.2022 roku ERG S.A. podpisał z ING Bank Śląski S.A. umowę o kredyt złotowy obrotowy na kwotę 1.000 tys. zł celem finansowania bieżącej działalności gospodarczej. Zabezpieczenie kredytu stanowi: oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, zastaw rejestrowy na maszynie (wytłaczarce folii) oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zastawionej maszyny. Kredyt obrotowy udzielony jest na okres roczny tj. do 30 czerwca 2023r.

Istotny wzrost zobowiązań finansowych wynika z pełnego zaangażowania kredytowego w kredycie technologicznym (w kwocie 14.327 tys. PLN) wynikającego z zakończonego w czerwcu 2022r projektu inwestycyjnego.

Zgodnie z informacją opublikowaną raportem bieżącym nr 17/2021 Spółka podpisała umowę z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, której przedmiotem jest dofinansowanie powyższego projektu inwestycyjnego. Dofinansowanie to wpłynie na zmniejszenie powyższego zaangażowania kredytowego o blisko połowę. Aktualnie BGK jest na etapie weryfikacji złożonego przez Spółkę wniosku końcowego o refundację.

Wyszczególnienie pozycji leasingowych ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2022 r. (w tys. PLN)

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	100	0	100	12.08.2022	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	37	0	37	15.01.2023	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	86	0	86	28.02.2023	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	65	0	65	28.02.2023	System centralnego podawania surowca
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	74	3	0	3	15.07.2022	Samochód osobowy
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	75	9	0	9	15.10.2022	Samochód osobowy
RAZEM	3 632	300	0	300		

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 30 czerwca 2022 r. (w tys. PLN)

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.	1 809 (subwencja finansowa)	894	73	967	25.07.2023	brak	brak zabezpieczenia dla częściowo zwrotnej subwencji
RAZEM		894	73	967			

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

W okresie I półrocza 2022 roku nie zawarto znaczących umów o istotnym znaczeniu dla działalności gospodarczej ERG S.A.

Dodatkowo w I półroczu 2022 roku 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.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

13. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności ERG S.A.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności ERG S.A. za I półrocze 2022 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd ERG S.A. w dniu 21 września 2022 roku.

Podpis Zarządu ERG S.A.

.....
Grzegorz Tajak - Prezes Zarządu