



**INFORMACJA DODATKOWA DO
SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres od 01.01.2022 do 30.09.2022 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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	7
V. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	7
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	7
VII. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	8
VIII. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8
IX. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	8
X. Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	8
XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	8
XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów	8
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).....	8
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	8
XV. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe	9
XVI. Informacje na temat instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	9
XVII. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	9
XVIII. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	9
XIX. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	9
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 Grupy Kapitałowej.....	9
XXI. Informacje dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	10
XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	10
XXIII. Informacje dotyczące przychodów, kosztów i wyników finansowych przypadających na poszczególne segmenty działalności.....	10
XXIV. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego w tym również przeliczenie na EUR.....	13
XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR.....	14



INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU OKRESOWEGO	15
1. Opis organizacji emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	15
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.....	15
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych	15
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta	16
5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.....	16
6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej,	16
7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi	17
8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	17
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	17
10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	17

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym za okres 01.01.2022 – 30.09.2022 r. (dalej: „Sprawozdaniu finansowym”) w pkt 8.

W powyższym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co w sprawozdaniu za rok 2021.

II. Opis dokonań lub niepowodzeń ERG S.A.

Po 3 kwartałach 2022 r. ERG S.A. (dalej: „Spółka”) odnotował zysk netto na poziomie 2.656 tys. PLN co oznacza ponad dwukrotny wzrost względem adekwatnego okresu roku ubiegłego. Zysk operacyjny Spółki wyniósł 3.915 tys. PLN wobec 1.107 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 za 3 kwartały 2022 roku względem odnotowanych za ten sam okres roku ubiegłego, wynikają z działań w zakresie efektywności kosztowej oraz polityki sprzedażowej spółki. W trakcie 3 kwartałów 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 okresie minionych 3 kwartałów na bieżąco reagować na sytuację na rynku surowców celem zabezpieczenia marżowości sprzedaży.

Na niższy wolumen sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2022 r. w stosunku do adekwatnego okresu roku ubiegłego 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 3 kwartałów 2022 roku koszty sprzedaży wzrosły o 376 tys. PLN (tj. 23,8%) względem 3 kwartałów 2021 roku, co jest efektem rosnących stawek za transport oraz wzrostu cen materiałów niezbędnych do realizacji procesu transportu. Natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1.354 tys. PLN (tj. 14,8%) względem adekwatnego okresu roku ubiegłego, co jest wynikiem prowadzonych testów związanych z uruchomieniem nowej linii produkcyjnej. Testy te zostały zakwalifikowane do kosztów ogólnego zarządu.

Na osiągnięty w okresie 3 kwartałów 2022 roku 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 w minionym okresie 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, umożliwiających 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 foli 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 3 kwartałów 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 okresie 3 kwartałów 2022 roku.

Na koniec III kwartału 2022 roku suma bilansowa wyniosła 88.573 tys. PLN i w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego zwiększyła się o 11.899 tys. PLN. Wartość aktywów trwałych r/r wzrosła o 14.044 tys. PLN (34,7%), co wynikało przede wszystkim z nakładów inwestycyjnych poniesionych na zakończoną w czerwcu 2022 roku największą inwestycję w historii Spółki. Wartość aktywów obrotowych na koniec III kwartału 2022 roku zmniejszyła się względem stanu na koniec ubiegłego roku o kwotę 2.145 tys. PLN (6,8%). Jest to głównie wynikiem obniżenia się stanu środków pieniężnych. Spółka jako jeden ze swoich priorytetów traktuje optymalizację utrzymywanego salda zapasów. Stanu zapasów na koniec III kwartału 2022 roku utrzymał się na zbliżonym poziomie względem stanu na koniec ubiegłego roku.

Kapitał własny na koniec III kwartału 2022 roku wzrósł się o kwotę 2.629 tys. PLN względem wykazanego na koniec 2021 roku, co jest efektem wypracowanego w tym okresie zysku netto. Wartość zobowiązań ogółem na koniec III kwartału 2022 roku wzrosła o kwotę 9.270 tys. PLN (26,3%) względem wykazanego na koniec 2021 roku na co zasadniczy wpływ miał wzrost zaangażowania kredytowego z tytułu realizowanej inwestycji.

Aktywa trwałe stanowią 62,0% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe 38,0%. Kapitał własny w wysokości 39.988 tys. PLN stanowi 45,1% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania ogółem stanowią 54,9% wartości pasywów.

W okresie 3 kwartałów 2022 roku Spółka zanotowała ujemne przepływy pieniężne netto w kwocie 3.620 tys. PLN na co główny wpływ miały wydatki na realizowany projekt inwestycyjny.

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	3 kw. 2022	3 kw. 2021
Rentowność EBITDA	EBITDA / sprzedaż netto	7,1%	4,4%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT / sprzedaż netto	4,1%	1,4%
Rentowność sprzedaży netto	EAT / sprzedaż netto	2,8%	1,4%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EAT / aktywa ogółem	3,0%	1,6%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT / kapitał własny	6,6%	3,2%
Rotacja zapasów	zapasy ogółem * dni w okresie / sprzedaż netto	35	36
Rotacja należności handlowych	należności handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	52	59
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	46	51
Cykl konwersji gotówki	rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań	41	44
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / majątek ogółem	54,9%	48,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	30,7%	29,1%
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe.	0,93	1,30
Płynność przyspieszona	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,58	0,85

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

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.

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 15. 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 15. 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 18 i 19. 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 18 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 9 i 10 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

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

W okresie 3 kwartałów 2022 roku w Spółce nie występowały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

XI. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W okresie 3 kwartałów 2022 roku w Spółce nie występowały istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniu finansowym za 3 kwartały 2022 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 oraz trwająca wojna na Ukrainie.

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 3 kwartałów 2022 r. nie wystąpiły transakcje tego typu.

Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w punkcie 23 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 22 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

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

W okresie 3 kwartałów 2022 roku nie występowały zdarzenia tego typu.

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

W okresie 3 kwartałów 2022 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 30.09.2022 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 Grupy Kapitałowej

Zgodnie z raportem bieżącym nr 10/2022 w dniu 10 października 2022 roku zawarta została umowa z ING Bank Śląski S.A. o kredyt złotowy obrotowy na finansowanie bieżącej działalności Spółki na kwotę 6.000 tys. zł. Kredyt został udzielony do dnia 30 listopada 2022 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, iii) weksel in blanco oraz iv) pełnomocnictwo wraz z blokadą do rachunku. Pozostałe warunki wykonania umowy Kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 11/2022 w dniu 4 listopada 2022 roku na konto Spółki wpłynęły środki w wysokości 6.906.375,00 zł otrzymane od Banku Gospodarstwa Krajowego [dalej "BGK"] jako dofinansowanie projektu pn. Wdrożenie innowacyjnej gamy folii o zmienionych parametrach fizykochemicznych powstałej w wyniku własnych prac B+R. Zgodnie z umową kwota ta przeznaczona jest na częściową spłatę kredytu, z którego

częściowo finansowany był powyższy projekt. Kwota otrzymanego dofinansowania jest niższa o 35 tys. zł od wskazanej w raporcie bieżącym nr 17/2021, co jest efektem nieznacznego zmniejszenia zakresu inwestycji i uzgodnieniu tej zmiany z BGK.

Po dniu, na który sporządzono niniejsze sprawozdanie finansowe nie wystąpiły inne, oprócz wyżej wymienionych, 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.

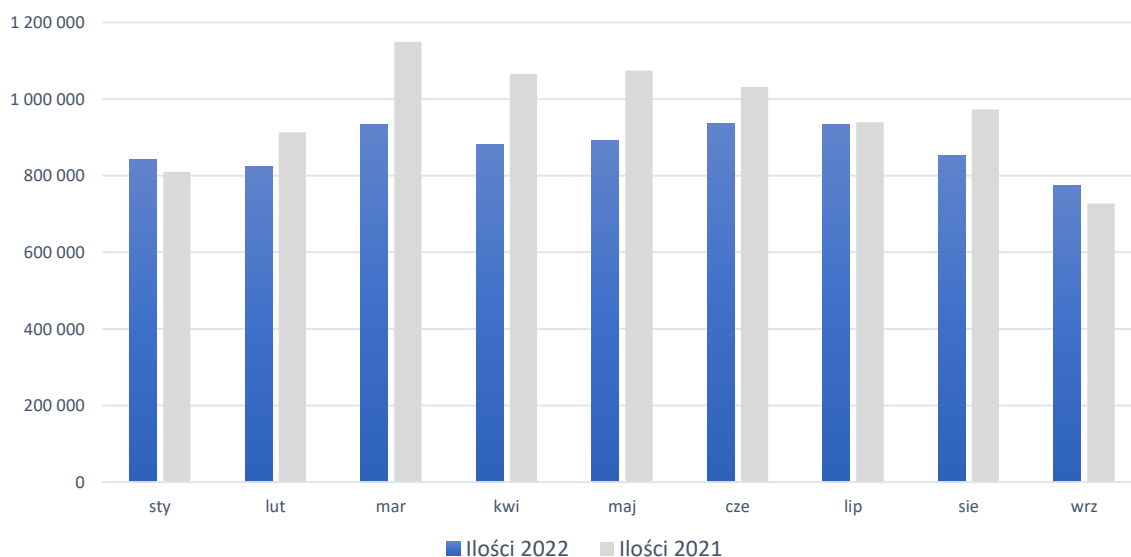
XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

Wszystkie informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki zostały ujęte w niniejszym raporcie okresowym.

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

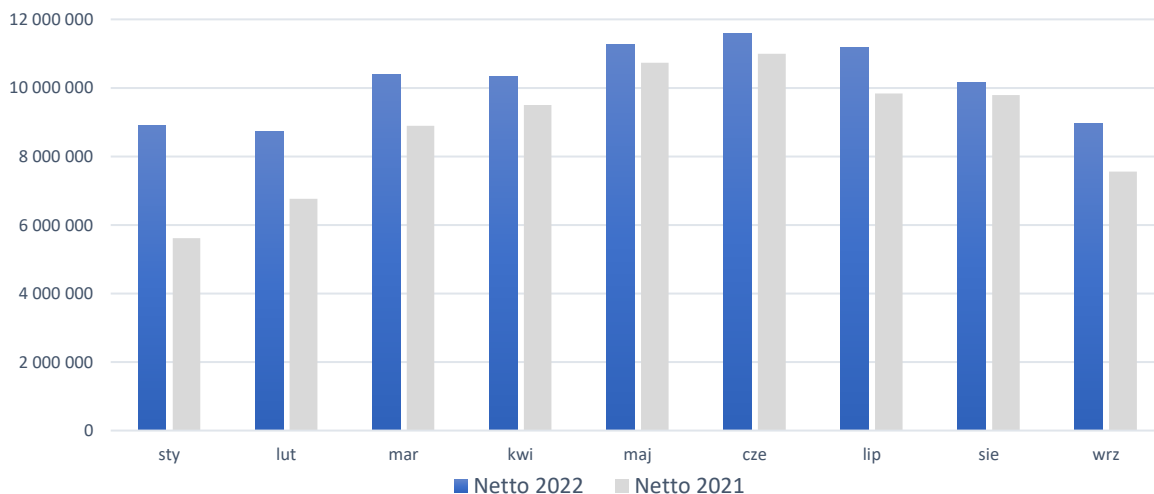
Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest podział wg kategorii rodzaju dobra/usługi, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka, stóp zwrotu, kwot, terminów płatności i przepływów pieniężnych Spółki. Wyniki głównych segmentów działalności ERG S.A. znajdują się w nocie 25. Skróconego Sprawozdania Finansowego.

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



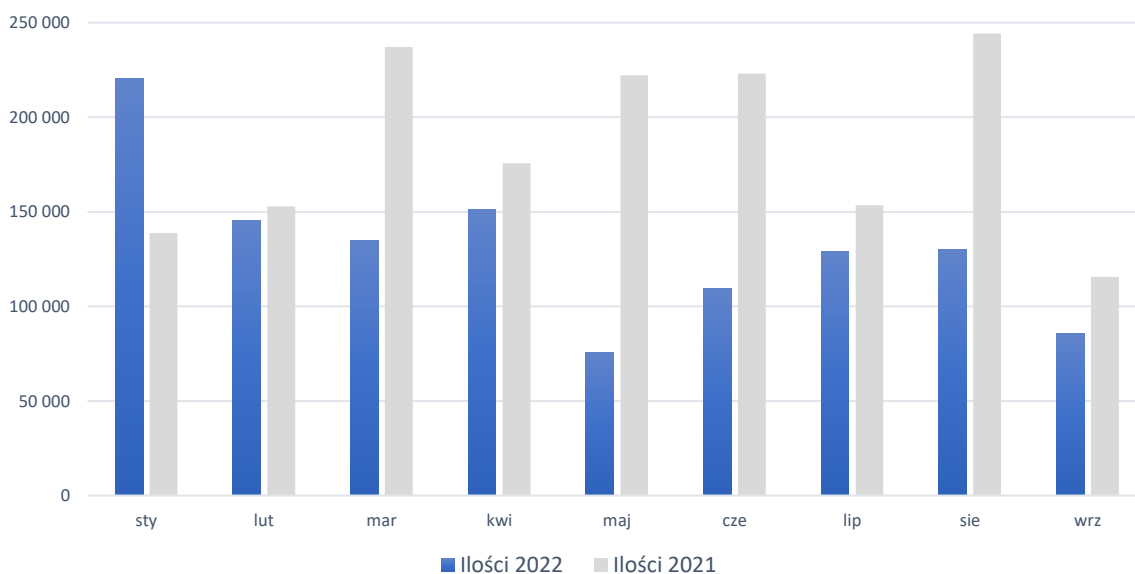
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych za 3 kwartały 2022 r. wyniosła 7.869 ton wobec 8.683 ton w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza spadek o 814 tony, a więc o 9,4%.

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



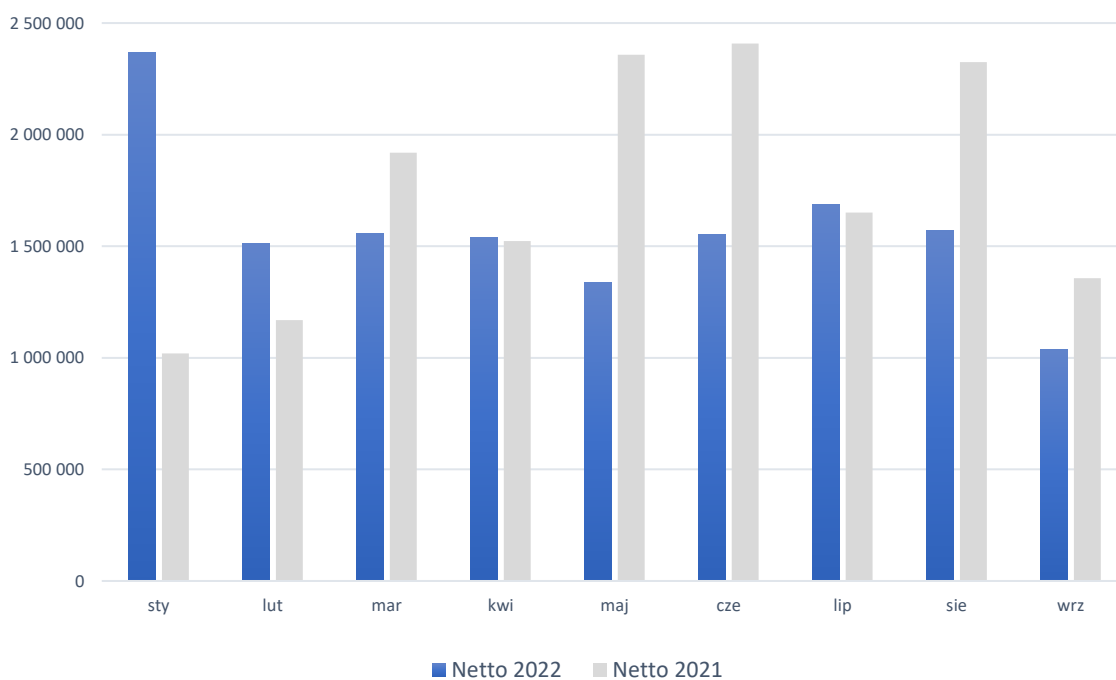
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych za 3 kwartały 2022 r. wyniosła 91,5 mln PLN wobec 79,7 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 11,8 mln PLN, a więc o 14,8%.

Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) w okresie od stycznia do września 2022 i 2021 roku.



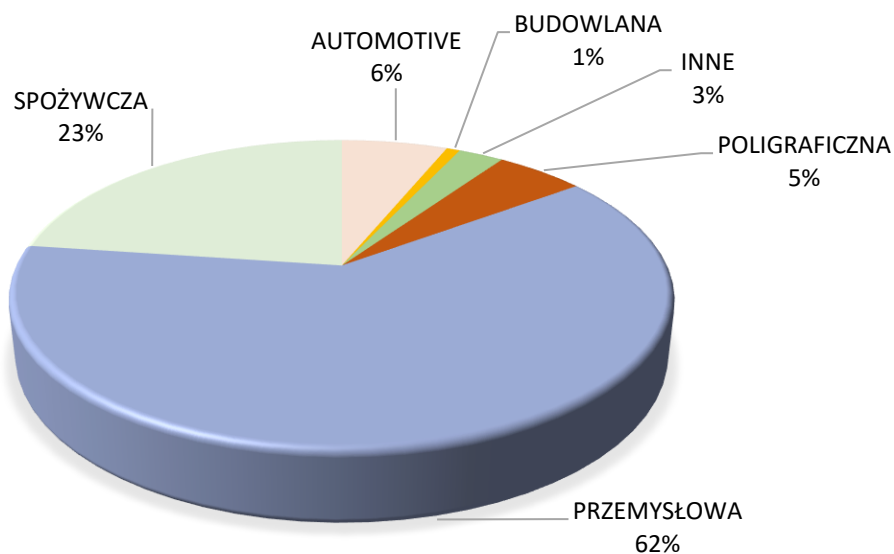
Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) za 3 kwartały 2022r. wyniosła 1.182 tony wobec 1.663 ton w analogicznym okresie 2021r., co oznacza spadek o 481 ton, czyli o 28,9%.

Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo w PLN) w okresie od stycznia do września 2022 i 2021 roku.



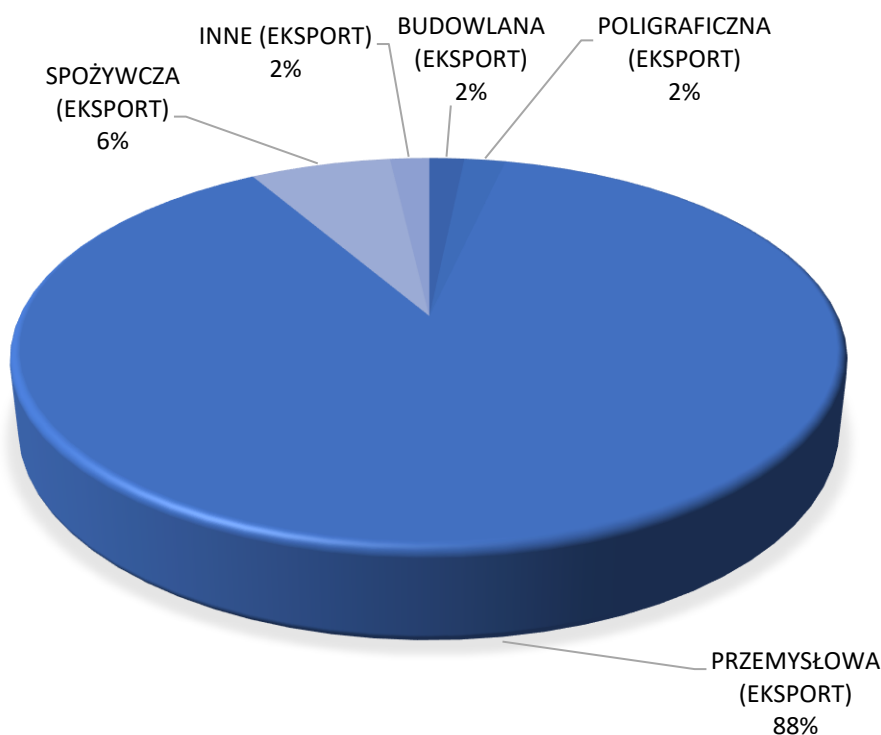
Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo) za 3 kwartały 2022r. wyniosła 14,2 mln PLN wobec 15,7 mln PLN w analogicznym okresie 2021r., co oznacza spadek o 1,5 mln PLN, czyli o 10,0%.

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



Największa sprzedaż wyrobów foliowych ERG S.A. była realizowana do branż przemysłowej i spożywczej, które stanowią odpowiednio 62% i 23% 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 2022 roku.



Największa sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych ERG S.A. była realizowana do branży przemysłowej, która stanowi 88,0% całkowitej wartości sprzedaży eksportowej folii.

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

Wyszczególnienie	3 kw.2022 (w tys. PLN)	3 kw.2022 udział w sprzedaży	3 kw.2021 (w tys. PLN)	3 kw.2021 udział w sprzedaży
Razem	95 137	100,0%	81 322	100,0%
- przychody ze sprzedaży krajowej	80 979	85,1%	65 591	80,7%
- przychody ze sprzedaży zagranicznej	14 158	14,9%	15 731	19,3%

W okresie od 01.01.2022 do 30.09.2022 r. sprzedaż krajowa stanowiła przeważającą część sprzedaży ogółem Spółki. W badanym okresie wyniosła ona 85,1% całej sprzedaży. Eksport ERG S.A. stanowił 14,9% sprzedaży i jego udział w przychodach okres/okresu obniżył się o 4,6 p.p.

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

Spółka wygenerowała za 3 kwartały 2022 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 95.137 tys. PLN, wobec 81.322 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na koniec 3 kwartału 2022 roku suma bilansowa ERG S.A. wyniosła 88.573 tys. PLN. wobec 76.674 tys. PLN na koniec 2021r. Aktywa trwałe stanowią 62,0% aktywów ogółem. Kapitał własny stanowi 45,1% wszystkich pasywów.

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

Wyszczególnienie	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	2022-01-01 - 2022-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30	2022-01-01 - 2022-09-30	2021-01-01 - 2021-09-30
Przychody ze sprzedaży	95 137	81 322	20 294	17 840
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 888	1 107	829	243
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 286	767	701	168
Zysk (strata) netto	2 628	1 177	561	258
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 579	-2 168	550	-476
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-16 818	-4 677	-3 587	-1 026
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 614	5 934	2 264	1 302
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 625	-911	-773	-200
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	3,53	1,58	0,75	0,35

Wyszczególnienie	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	stan na 2022-09-30	stan na 2021-12-31	stan na 2022-09-30	stan na 2021-12-31
Aktywa, razem	88 573	76 674	18 188	16 670
Zobowiązania długoterminowe	12 257	10 592	2 517	2 303
Zobowiązania krótkoterminowe	36 328	28 723	7 460	6 245
kapitał własny	39 988	37 359	8 211	8 123
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	3 598	3 809
Liczba akcji (w szt.)	876 018	876 018	876 018	876 018
Akcje własne do zbycia (w szt.)	131 797	131 797	131 797	131 797
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	53,73	50,20	11,03	10,91

XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

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

2022-09-30 - 4,8698 PLN / EUR

2021-12-31 - 4,5994 PLN / EUR

2021-09-30 - 4,6329 PLN / 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 2022 rok - 4,6880 PLN / EUR

3kwartały 2021 rok - 4,5585 PLN / EUR

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU OKRESOWEGO

1. Opis organizacji emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Spółka ERG S.A. nie posiada własnej grupy kapitałowej i sporządza jedynie jednostkowe sprawozdania finansowe.

Podstawowe informacje o ERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

Rejestracja: Sąd Rejestrowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Nr KRS: 0000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

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 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Prezes Zarządu - Grzegorz Tajak

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 września 2022 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 2022 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 spółce ERG S.A. w III kwartale 2022 roku nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

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 2022.

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 30.09.2022 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
Anna Koczur-Purgał	96 918 akcji/głosów tj. 11,06% głosów na WZ	-	96 918 akcji/głosów tj. 11,06% 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
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 30.09.2022 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
Anna Koczur-Purgał	96 918 akcji/głosów tj. 11,06% głosów na WZ	-	96 918 akcji/głosów tj. 11,06% 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
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 III kwartałe 2022 roku nie toczyły się istotne postępowania toczące się 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 III kwartale 2022 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w punkcie 23. Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

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

W III kwartale 2022 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 22 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 ERG S.A..

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 III kwartału 2022 roku był okresem kontynuacji działań Spółki na dalszą poprawę marżowości sprzedaży. Sytuacja na rynku surowców w tym okresie była bardziej stabilna. Natomiast pojawiły się ograniczenia popytu co związane jest z dużą niepewnością wynikająca z trwającej wojny na Ukrainie oraz z pogarszającej się koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie. Pomimo tych wyzwań Spółka zakończyła okres 9 miesięcy 2022 roku zyskiem netto w wysokości 2.656 tys. PLN, co oznacza znaczącą poprawę wyniku w porównaniu do adekwatnego okresu roku ubiegłego.

Spółka w ostatnim kwartale 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 III kwartału 2022 roku osiągnęło poziom 12.425 tys. PLN. Istotnym elementem wpływającym na sytuację finansową Spółki będzie zakończona w czerwcu 2022 roku największa w historii Spółki inwestycja w nową linię produkcyjną. Inwestycja ta przełożyła się na wzrost zaangażowania kredytowego Spółki, w związku z zawartą umową kredytu inwestycyjnego. Niemniej jednak otrzymane dofinansowanie z funduszy unijnych spłaciło blisko połowę wartości kredytu finansującego tę inwestycję. Dodatkowo zaburzenia w łańcuchach dostaw wywołane pandemią koronawirusa zostały ponownie wzburzone 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 kwartału 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 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.

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).

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 i bezrobocie, pośrednio przekładają się na nastroje konsumpcyjne podmiotów indywidualnych oraz preferencje inwestycyjne przedsiębiorstw, co może przyczynić 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.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka mocno inwestuje w rozwój korzystając z zewnętrznych źródeł finansowania, którymi głównie są kredyty, leasing czy dofinansowania z funduszy unijnych. Oprocentowanie kredytów i leasingu jest zmienne. Powyższe ryzyko związane jest z możliwością zmiany wyniku finansowego na skutek zmian stopy procentowej.

Dąbrowa Górnicza, 16 listopad 2022 roku

Zarząd ERG S.A.:

Grzegorz Tajak – Prezes Zarządu