

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

za okres od 01.01.2026 do 30.09.2026 r.

Spis treści

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości 4
II. Opis dokonań lub niepowodzeń ERG S.A. 4
III. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe 6
IV. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie 8
V. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu 8
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 8
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 9
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) 9
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 9
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 10
XX. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej 10
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 14
XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR 15

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO RAPORTU OKRESOWEGO 16
1. Opis organizacji emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji 16
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 16
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym do wyników prognozowanych 16
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta 17
5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta 17
6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, ... 18
7. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi 18
8. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji 18
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 18
10. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału 18

I. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym za okres 01.01.2026 – 30.09.2026 r. (dalej: „Sprawozdaniu finansowym") w pkt 8.
W powyższym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości, co w sprawozdaniu za rok 2025.

II. Opis dokonań lub niepowodzeń ERG S.A.

Za III kwartały 2026 r. ERG S.A. (dalej:" Spółka") zanotowała zysk netto na poziomie 1.940 tys. PLN wobec 361 tys. PLN uzyskanego za III kwartały 2025 r. Zysk operacyjny Spółki wyniósł 2.111 tys. PLN wobec 799 tys. PLN w porównywalnym okresie 2025 r.
Osiągnięte wyniki za III kwartały 2026 r były wyższe od planowanych na ten okres oraz niemal pięciokrotnie wyższe na poziomie zysku od wyników roku 2025. Zasadniczy wpływ na osiągnięte wyniki miał wyższy wolumen sprzedaży oraz przede wszystkim wyższy poziom realizowanych marż, które wynikały z wyższego wolumenu, efektywności produkcyjnej oraz większego udziału w portfolio sprzedaży produktów wysokomarżowych. Spółka coraz lepiej rozwija sprzedaż produktów zaawansowanych z nowej instalacji co wpływa na poprawę wyników finansowych.
W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą w Zatoce Perskiej Zarząd ERG S.A. na bieżąco monitoruje wpływ konfliktu na działalność Spółki i jej wyniki finansowe. Analizie podlega ryzyko dalszej eskalacji sporu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja ustabilizowała się i po drastycznym wzroście cen surowców w II kwartale 2026 roku, nastąpiły ich spadki i stabilizacja w III kwartale 2026 r.
Uważamy, że w okresie III kwartałów za 2026 r. trwająca wojna na Ukrainie i zanotowane spowolnienie w polskiej gospodarce miały wpływ na kształtujący się popyt na wyroby Spółki i na poziom kosztów. Sytuacja ta jest daleka od stabilnej i wymusza na Spółce działanie w szybko zmieniającym się otoczeniu. Analizie podlega ryzyko dalszej eskalacji sporu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, skala wpływu wydarzeń w Cieśninie Ormuz na gospodarkę światową i Polski nie jest znana, nie można zatem ocenić potencjalnego wpływu na działalność i wyniki Spółki w kolejnych okresach. Widzimy ryzyko ponownego skoku cen surowców, co będzie miało wpływ na wyniki w następnych okresach sprawozdawczych

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

Wyszczególnienie	2026-01-01 - 2026-09-30	2025-01-01 - 2025-09-30	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Przychody ze sprzedaży	71 001	59 327	11 674	19,7%
Koszt własny sprzedaży	61 661	50 862	10 799	21,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**9 340**	**8 465**	**875**	**10,3%**
Pozostałe przychody operacyjne	575	1 299	-724	-55,7%
Koszty sprzedaży	2 944	2 731	213	7,8%
Koszty ogólnego zarządu	4 585	5 887	-1 302	-22,1%
Pozostałe koszty operacyjne	275	347	-72	-20,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**2 111**	**799**	**1 312**	**164,2%**
Przychody finansowe	118	23	95	413,0%
Koszty finansowe	345	484	-139	-28,7%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**1 884**	**338**	**1 546**	**457,4%**
Podatek dochodowy	-56	-23	-33	143,5%
zysk (strata) netto za okres	**1 940**	**361**	**1 579**	**437,4%**

Na koniec III kwartału 2026 roku suma bilansowa wyniosła 72.517 tys. PLN i w stosunku do stanu na koniec III kwartału roku poprzedniego zwiększyła się o 2.867 tys. PLN. Wartość aktywów trwałych r/r obniżyła się o 3.779 tys. PLN (-8,6%), co wynikało przede wszystkim z odpisów amortyzacyjnych za ten okres. Wartość aktywów

obrotowych na koniec III kwartału 2026 roku zwiększyła się względem stanu na koniec III kwartału 2025 roku o kwotę 6.646 tys. PLN (26,0%). Jest to głównie wynikiem zwiększenia stanu zapasów o wartość 3.295 tys. zł (tj. o 28,7%) oraz środków pieniężnych o 2.200 tys. zł (726,1%).

Kapitał własny na koniec III kwartału 2026 roku zwiększył się o kwotę 1.485 tys. PLN względem wykazanego na koniec III kwartału 2025 roku, co jest głównie efektem osiągniętego na koniec 2025 r. zysku netto. Wartość zobowiązań ogółem na koniec III kwartału 2026 roku zwiększyła o kwotę 1.382 tys. PLN (4,8%) względem wykazanego na koniec III kwartału 2025. Zadłużenie długoterminowe uległo obniżeniu co jest efektem spłacania kredytu długoterminowego i rozliczania otrzymanych dofinansowań.

Aktywa trwałe stanowią 55,6% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe 44,4%. Kapitał własny w wysokości 42.602 tys. PLN stanowi 58,7% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania ogółem stanowią 41,3% wartości pasywów.

Wybrane istotne pozycje skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	stan na 2026-09-30	Wskaźnik struktury na 2026-09-30	stan na 2025-09-30	Wskaźnik struktury na 2025-09-30	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Aktywa trwałe	40 345	55,6%	44 124	63,4%	-3 779	-8,6%
Aktywa obrotowe	32 172	44,4%	25 526	36,6%	6 646	26,0%
Aktywa ogółem	**72 517**	**100,0%**	**69 650**	**100,0%**	**2 867**	**4,1%**
Kapitał własny	42 602	58,7%	41 117	59,0%	1 485	3,6%
Zobowiązania ogółem	29 915	41,3%	28 533	41,0%	1 382	4,8%
Zobowiązania długoterminowe	12 437	17,2%	14 523	20,9%	-2 086	-14,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 478	24,1%	14 010	20,1%	3 468	24,8%
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	72 517	100,0%	69 650	100,0%	2 867	4,1%

Za III kwartały 2026 roku Spółka zanotowała dodatnie przepływy pieniężne netto w kwocie 680 tys. PLN, na co główny wpływ miały dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

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	III kw 2026	III kw 2025
Rentowność EBITDA	EBITDA / sprzedaż netto	7,4%	7,1%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT / sprzedaż netto	3,0%	1,3%
Rentowność sprzedaży netto	EAT / sprzedaż netto	2,7%	0,6%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EAT / aktywa ogółem	2,7%	0,5%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT / kapitał własny	4,6%	0,9%
Rotacja zapasów	zapasy ogółem * dni w okresie / sprzedaż netto	56	52
Rotacja należności handlowych	należności handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	54	59
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	48	48
Cykl konwersji gotówki	rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań	62	63

Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / majątek ogółem	41,3%	41,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	29,2%	35,3%
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe.	1,84	1,82
Płynność przyspieszona	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,99	1

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 obniżyło, co wynika ze zmniejszenia zaangażowania kredytowego w bieżącej działalności. Natomiast zaangażowanie długoterminowe systematycznie spada.
Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych. Wypracowane rentowności na poszczególnych poziomach są niższe od zanotowanych w adekwatnym okresie roku ubiegłego. Wskaźniki rotacji zmalały. Natomiast wskaźniki płynności są na bezpiecznym poziomie.

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 zewnętrze 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 ostateczne wytwarzane przez odbiorców Spółki, co przekłada się na sprzedaż produktów Spółki. W przypadku odwrotnym może nastąpić spadek zapotrzebowania na produkty ERG S.A. Zanotowany w ostatnich 2 latach skokowy wzrost poziomu inflacji systematycznie obniża się, jednak miał on istotny wpływ na nastroje konsumentów a w rezultacie na redukcję popytu na wyroby Spółki. Wielkość stóp procentowych oraz sposób prowadzenia polityki pieniężnej wpływa na koszty i możliwości pozyskania kapitału w postaci kredytów, pożyczek i leasingu, co zmienia poziom rentowności ponoszonych nakładów inwestycyjnych. Sposób prowadzenia polityki fiskalnej oraz ustalania wielkości i stawek zobowiązań podatkowych, stawek ubezpieczeń społecznych ponoszonych przez ERG S.A. jako pracodawcę, kształtuje poziom 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: przepisy 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 osiągane 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 osiągane 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 rynkowej związanej z wojną na Ukrainie prowadzenie i intensyfikacja działalności eksportowej są dla Spółki korzystne, pozwalają bowiem na poszerzenie grupy docelowych odbiorców. 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 optymalizacją posiadanych zasobów produkcyjnych może w kolejnych latach w sposób istotny wpłynąć na osiągane wyniki finansowe.
Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, skala wpływu wydarzeń w Cieśninie Ormuz na gospodarkę światową i Polski nie jest znana, nie można zatem ocenić potencjalnego wpływu na działalność i wyniki Spółki w

kolejnych okresach. Widzimy ryzyko ponownego skoku cen surowców, co będzie miało wpływ na wyniki w następnych okresach sprawozdawczych.

IV. Objaśnienia 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 14. 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 14. 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 17 i 18. 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 17 i 18. 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 2026 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 2026 roku w Spółce nie występowały istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

XII. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniu finansowym za 3 kwartały 2026 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 trwająca wojna na Ukrainie oraz konflikt w Zatoce Perskiej.

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 powiązanymi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe

W okresie 3 kwartałów 2026 r. nie wystąpiły transakcje tego typu.
Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w punkcie 22 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 21 Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

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

W okresie 3 kwartałów 2026 roku nie występowały zdarzenia tego typu.

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

W okresie 3 kwartałów 2025 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 30.09.2026 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, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

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

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

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

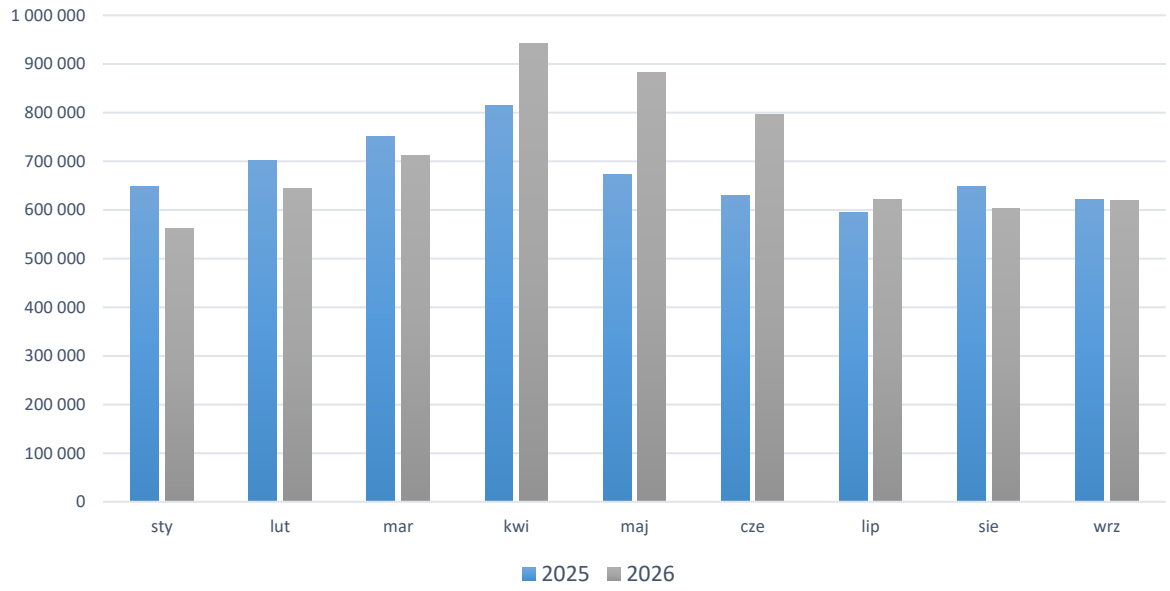
XXII. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

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

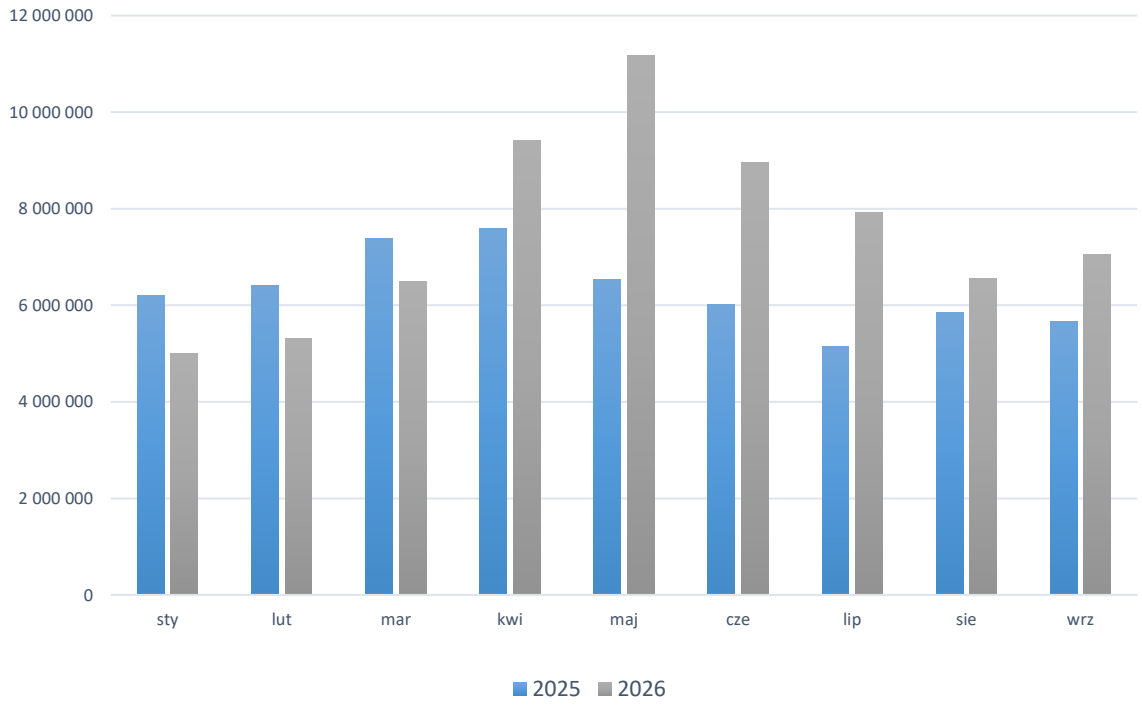
Dla ERG S.A. podstawowym podziałem na segmenty jest podział wg kategorii rodzaju dobra/usługi, która jest decydująca dla określenia rodzaju ryzyka, stóp zwrotu, kwot, terminów płatności i przepływów pieniężnych Spółki. Wyniki głównych segmentów działalności ERG S.A. znajdują się w nocie 24. Skróconego Sprawozdania Finansowego.

Sprzedaż wyrobów foliowych (ilościowo w kg) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2026 i 2025 roku.



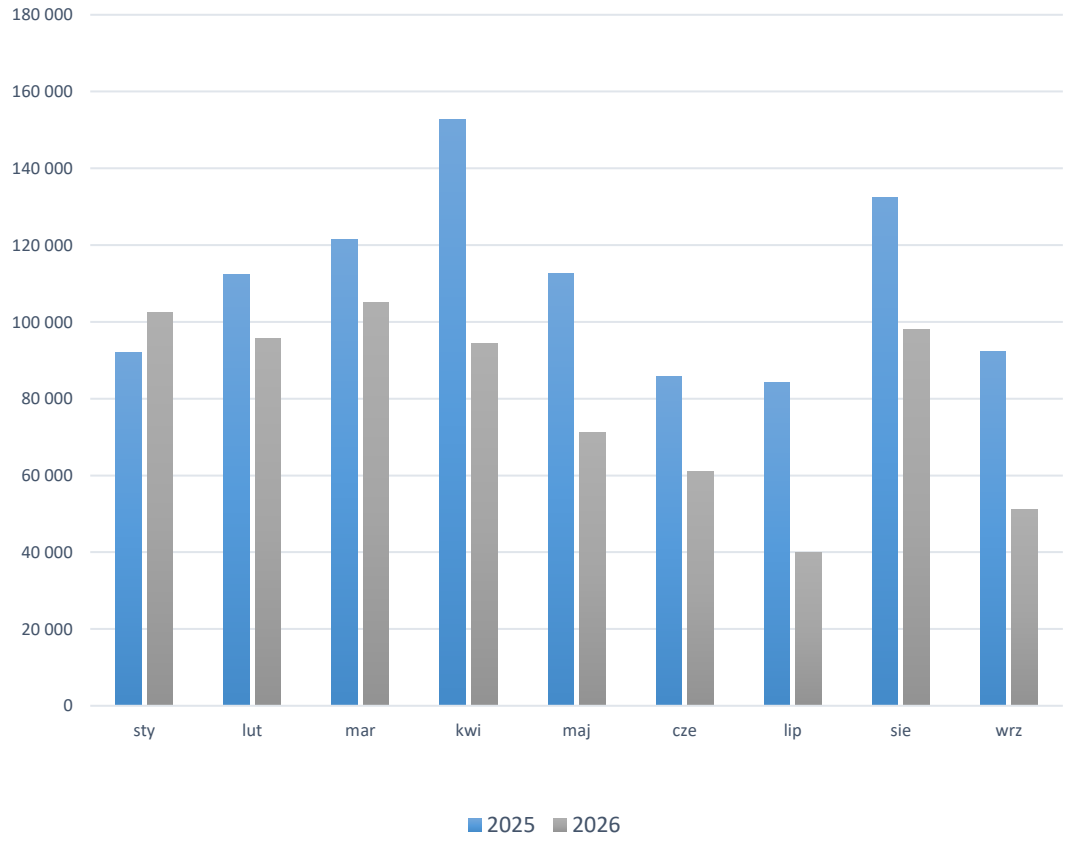
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych za 3 kwartały 2026 r. wyniosła 6.386 ton wobec 6.082 ton w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 304 tony, a więc o 4,8%.

Sprzedaż wyrobów foliowych (wartościowo w PLN) ERG S.A. narastająco w okresie od stycznia do września 2026 i 2025 roku.



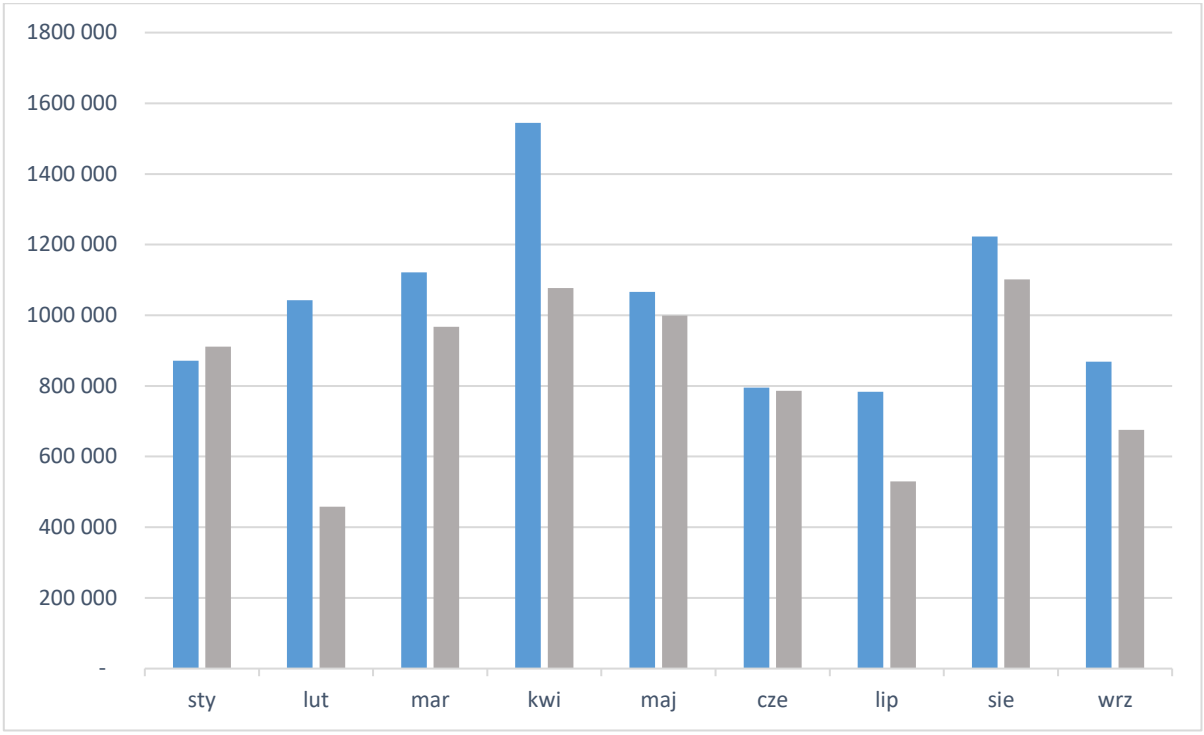
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych za 3 kwartały 2026 r. wyniosła 68,2 mln PLN wobec 56,8 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 11,4 tys. PLN, a więc o 16,7%.

Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) w okresie od stycznia do września 2026 i 2025 roku.



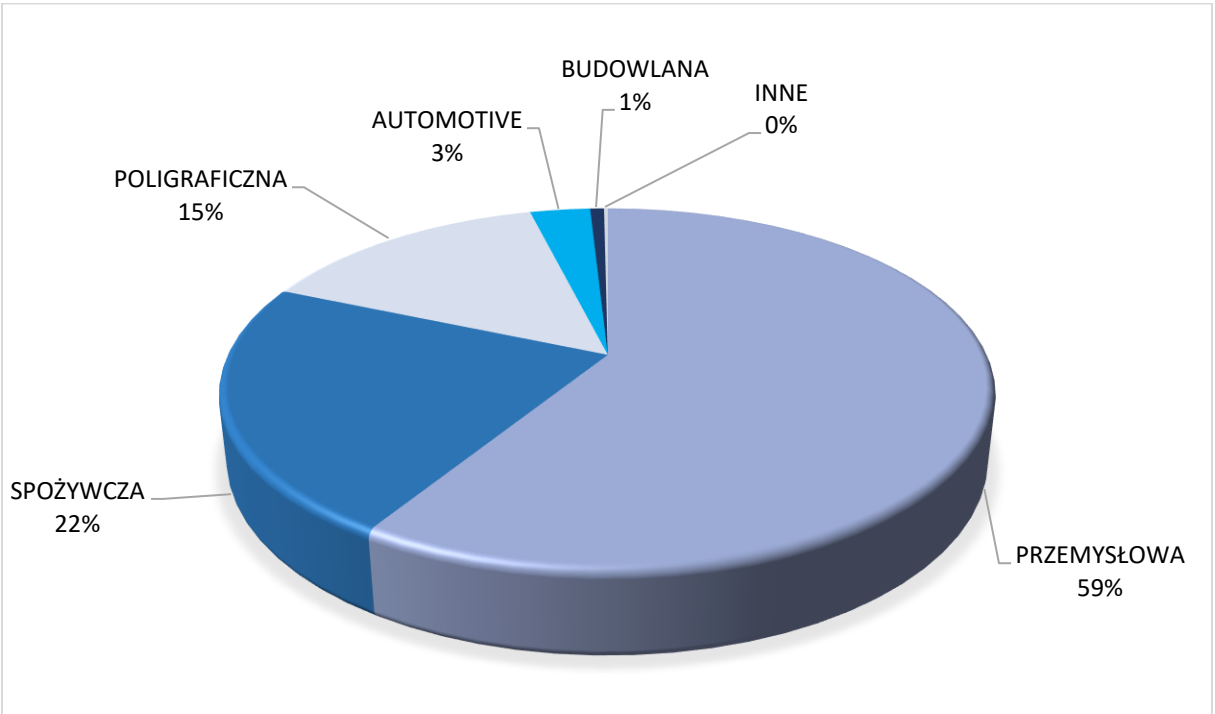
Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) za 3 kwartały 2026 r. wyniosła 719 tony wobec 986 ton w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza spadek o 267 tony, czyli o 27,1%.

Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo w PLN) w okresie od stycznia do września 2026 i 2025 roku.



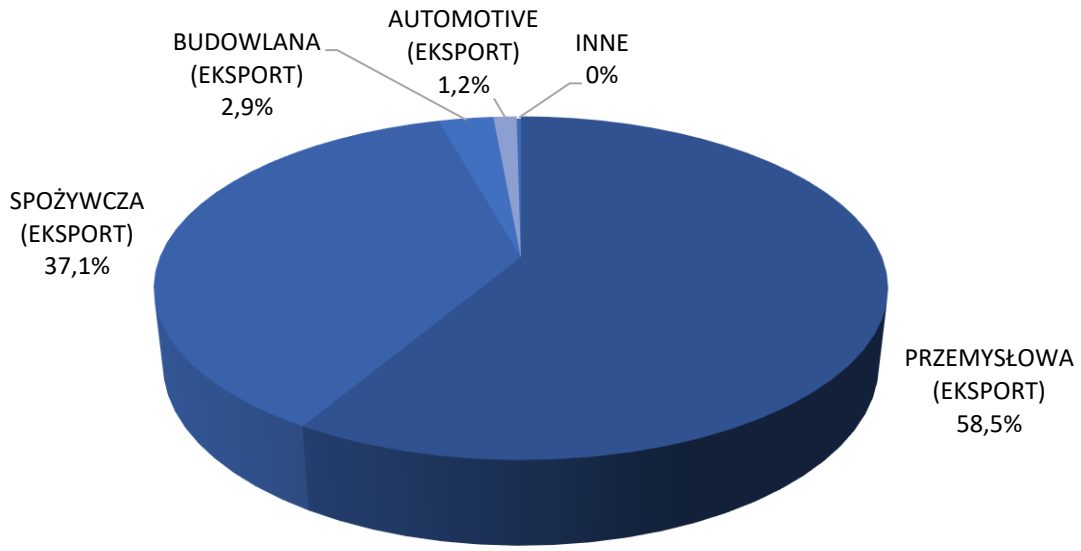
Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo) za 3 kwartały 2026 r. wyniosła 8,0 mln PLN i osiągnęła tą samą wartość co w roku ubiegłym.

Procentowy udział w sprzedaży krajowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w okresie od stycznia do września 2026 roku.



Największa sprzedaż wyrobów foliowych ERG S.A. była realizowana do branż przemysłowej i spożywczej, które stanowią odpowiednio 59% i 22% 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 2026 roku.



Największa sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych ERG S.A. była realizowana do branży przemysłowej, która stanowi 58,5% całkowitej wartości sprzedaży eksportowej folii.

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

Wyszczególnienie	3 kw.2026 (w tys. PLN)	3 kw.2026 udział w sprzedaży	3 kw.2025 (w tys. PLN)	3 kw.2025 udział w sprzedaży
Razem	**71 001**	**100,0%**	**59 327**	**100,0%**
- przychody ze sprzedaży krajowej	62 982	88,7%	51 250	86,4%
- przychody ze sprzedaży zagranicznej	8 019	11,3%	8 077	13,6%

W okresie od 01.01.2026 do 30.09.2026 r. sprzedaż krajowa stanowiła przeważającą część sprzedaży ogółem Spółki. W badanym okresie wyniosła ona 88,7% całej sprzedaży. Eksport ERG S.A. stanowił 11,3% sprzedaży i jego udział w przychodach okres/okresu obniżył się o 2,3 pp..

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

Spółka wygenerowała za 3 kwartały 2026 roku przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług na poziomie 71.001 tys. PLN, wobec 59.327 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Na koniec 3 kwartału 2026 roku suma bilansowa ERG S.A. wyniosła 72.517 tys. PLN. wobec 69.650 tys. PLN na koniec 2025 roku. Aktywa trwałe stanowią 55,6% aktywów ogółem. Kapitał własny stanowi 58,7% wszystkich pasywów.

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

Wyszczególnienie	w tys. PLN 2026-01-01 - 2026-09-30	w tys. PLN 2025-01-01 - 2025-09-30	w tys. EUR 2026-01-01 - 2026-09-30	w tys. EUR 2025-01-01 - 2025-09-30
Przychody ze sprzedaży	71 001	59 327	16 589	14 004
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 111	799	493	189
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 884	338	440	80
Zysk (strata) netto	1 940	361	453	85
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 095	3 738	489	882
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74	-1 031	-17	-243
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 341	-3 313	-313	-782
Przepływy pieniężne netto, razem	680	-606	159	-143
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,67	0,50	0,62	0,12

Wyszczególnienie	w tys. PLN stan na 2026-09-30	w tys. PLN stan na 2025-12-31	w tys. EUR stan na 2026-09-30	w tys. EUR stan na 2025-12-31
Aktywa, razem	72 517	68 514	16 605	16 210
Zobowiązania długoterminowe	12 437	13 828	2 848	3 272
Zobowiązania krótkoterminowe	17 478	14 024	4 002	3 318
kapitał własny	42 602	40 662	9 755	9 620
Kapitał podstawowy	17 520	17 520	4 012	4 145
Liczba akcji (w szt.)	876 018	876 018	876 018	876 018
Akcje własne do zbycia (w szt.)	150 297	150 297	150 297	150 297
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	58,70	56,03	13,44	13,26

XXV. Zasady przyjęte do przeliczania wybranych danych finansowych na EUR

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

2026-09-30 - 4,3672 zł / EUR

2025-12-31 - 4,2267 zł / EUR

2025-09-30 - 4,2692 zł / 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:

III kwartały 2026 rok - 4,2800 zł / EUR

III kwartały 2025 rok - 4,2365 zł / 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 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Prezes Zarządu	-	Grzegorz Tajak
Członek Zarządu	-	Tomasz Gwizda

W III kwartale 2026 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 30 września 2026 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 2026 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 2026 roku nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie do 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 2026.

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 30.09.2026 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
LaGrup Fundacja Rodzinna	307 711 akcji/głosów tj. 35,13% głosów na WZ	-	307 711 akcji/głosów tj. 35,13% głosów na WZ
ERG S.A. (akcje własne)	150 297 akcji/głosów tj. 17,16% głosów na WZ	-	150 297 akcji/głosów tj. 17,16% głosów na WZ
TAMA Fundacja Rodzinna	79 985 akcji/głosów tj. 9,13% głosów na WZ	-	79 985 akcji/głosów tj. 9,13% 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
Pozostały akcjonariat	292 478 akcji/głosów tj. 33,39% głosów na WZ	-	292 478 akcji/głosów tj. 33,39% 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 30.09.2026 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego posiadały następujące ilości akcji:

Zgodnie z opublikowanym w dniu 12.06.2026 r. raporcie bieżącym Pani Anna Koczur-Purgał zawiadomiła Spółkę o transakcji nabycia akcji ERG S.A., w wyniku których zwiększeniu uległ dotychczas posiadany przez nią udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem transakcji opisanych powyżej Pani Anna Koczur-Purgał posiadała 97.767 sztuk akcji, dających prawo do 97.767 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 11,16% udziału w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po transakcji opisanej powyżej Pani Anna Koczur-Purgał posiada 102.016 sztuk akcji, dających prawo do 102.016 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 11,65% udziału w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 23.07.2026 r. raporcie bieżącym Pani Anna Koczur-Purgał zawiadomiła Spółkę o transakcji zbycia akcji ERG S.A., w wyniku których zmniejszeniu uległ dotychczas posiadany przez nią udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po transakcji opisanej powyżej Pani Anna Koczur-Purgał posiada 0 sztuk akcji, dających prawo do 0 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0% udziału w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 05.08.2026 r. raporcie bieżącym Pani Maria Purgał zawiadomiła Spółkę o transakcji zbycia akcji ERG S.A., w wyniku których zmniejszeniu uległ dotychczas posiadany przez nią udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem transakcji opisanych powyżej Pani Maria Purgał posiadała 17.281 sztuk akcji. Po transakcji opisanej powyżej Pani Maria Purgał posiada 0 sztuk akcji, dających prawo do 0 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0% udziału w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

W III kwartale 2026 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 powiązanymi

W III kwartale 2026 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Dokładna informacja o stanie należności i zobowiązań od podmiotów powiązanych znajduje się w punkcie 22. 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 2026 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 21 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 skierowane na utrzymanie i poprawę pozycji rynkowej na rynku krajowym, koncentrując się przede wszystkim na rynkach niszowych, umożliwiających osiągnięcie marży wyższej od przeciętnej uzyskiwanej w ERG S.A. Równocześnie Spółka planuje dalszą ekspansje 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 umów leasingowych.

Główne działania 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,
- polepszenie oferty Spółki poprzez jej rozszerzenie o innowacyjne produkty w pełni zaspokajające potrzeby klientów,
- udoskonalenie procesów związanych z zarządzaniem produktami.

Przewidywana sytuacja finansowa

Okres III kwartału 2026 roku był okresem utrzymującej się niepewności gospodarczej oraz wysokiej konkurencji na rynku opakowań foliowych w Polsce i Europie. Otoczenie rynkowe nadal charakteryzowało się dużą zmiennością popytu oraz ograniczoną przewidywalnością zamówień, co wpływało na proces planowania sprzedaży i produkcji.

Pomimo wymagających warunków rynkowych Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 71.001 tys. PLN, co oznacza wzrost o 11.674 tys. PLN (19,7%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, kiedy przychody wyniosły 59.327 tys. PLN. Wzrost przychodów był efektem realizacji dodatkowych projektów sprzedażowych, zwiększenia sprzedaży produktów specjalistycznych o wyższej wartości dodanej oraz dostosowania cen sprzedaży do zmian kosztów surowcowych.

Sprzedaż eksportowa pozostawała poniżej oczekiwań Zarządu, a jej udział w przychodach był niższy od zakładanych poziomów. W związku z tym Spółka kontynuowała działania ukierunkowane na rozwój współpracy z obecnymi klientami zagranicznymi oraz pozyskiwanie nowych odbiorców na rynkach eksportowych, dążąc do zwiększenia udziału sprzedaży zagranicznej w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Pomimo niższej od planowanej sprzedaży na wybranych rynkach i w niektórych grupach produktowych, Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1.940 tys. PLN, wobec 361 tys. PLN za III kwartały 2025 roku, co oznacza wzrost o 1.579 tys. PLN (437,4%).

W IV kwartale 2026 roku Zarząd będzie koncentrował działania na zwiększeniu wolumenu sprzedaży, poprawie rentowności realizowanych kontraktów oraz dalszym wzroście efektywności operacyjnej. Oczekuje się, że pozytywny wpływ na zdolności produkcyjne, elastyczność realizacji zamówień oraz strukturę kosztów będzie miało zwiększające się wykorzystanie potencjału nowej linii produkcyjnej.

Na sytuację finansową Spółki w kolejnych kwartałach istotny wpływ będą miały przede wszystkim ceny i dostępność podstawowych surowców, poziom kosztów pracy, koszty transportu oraz pozostałe koszty mediów i usług produkcyjnych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na działalność pozostaje presja kosztowa wynikająca ze wzrostu wynagrodzeń, będąca konsekwencją zmian sytuacji na rynku pracy oraz kolejnych wzrostów ustawowego wynagrodzenia minimalnego. Jednocześnie Zarząd ocenia, że utrzymanie konkurencyjnego poziomu wynagrodzeń jest warunkiem zachowania kluczowych kompetencji pracowników oraz zapewnienia ciągłości i bezpieczeństwa operacyjnego działalności Spółki.

W IV kwartale 2026 roku Spółka zamierza kontynuować działania ukierunkowane na optymalizację procesów operacyjnych, produkcyjnych i finansowych. Celem tych działań jest dalsza poprawa efektywności funkcjonowania przedsiębiorstwa, wzmacnianie zdolności do finansowania planowanych inwestycji rozwojowych oraz zwiększanie możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego, w tym środków pochodzących z programów wsparcia oraz funduszy europejskich. Równolegle prowadzone będą działania zmierzające do dalszej poprawy zarządzania kapitałem obrotowym, w szczególności poprzez optymalizację poziomu zapasów i efektywniejsze wykorzystanie zasobów magazynowych.

Na perspektywy działalności Spółki nadal wpływa wysoki poziom niepewności związany z sytuacją geopolityczną i makroekonomiczną. Do najważniejszych czynników ryzyka należą trwający konflikt zbrojny w Ukrainie, destabilizacja obszaru Bliskiego Wschodu i związanej z tym dużej zmienności dostępności oraz cen surowców do produkcji folii, zmiany w międzynarodowej polityce handlowej, a także utrzymujące się spowolnienie gospodarcze obserwowane w części kluczowych gospodarek europejskich. Czynniki te mogą wpływać na poziom popytu, sytuację na rynku surowców, koszty prowadzenia działalności oraz decyzje inwestycyjne klientów.
Zarząd monitoruje na bieżąco zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym i podejmuje działania dostosowawcze mające na celu ograniczanie wpływu zidentyfikowanych ryzyk na działalność Spółki. Niemniej jednak, ze względu na charakter obecnych uwarunkowań rynkowych i geopolitycznych, nie można wykluczyć, że ich materializacja będzie miała wpływ na przyszłe wyniki finansowe, sytuację majątkową oraz przepływy pieniężne Spółki.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności ERG S.A

Ryzyko działalności operacyjnej w związku z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie
Spółka nie posiada dostawców zlokalizowanych na terenie Federacji Rosyjskiej oraz Republiki Białorusi.
W przeszłości prowadziła natomiast ograniczoną sprzedaż swoich produktów na wybrane rynki wschodnie, która stanowiła około 4% całkowitego wolumenu sprzedaży Spółki. Należności z tego tytułu były zabezpieczone odpowiednimi instrumentami ubezpieczeniowymi. W związku z wprowadzonymi sankcjami międzynarodowymi ERG S.A. wstrzymała współpracę handlową z odbiorcami z Federacji Rosyjskiej oraz Republiki Białorusi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie prowadzi sprzedaży ani nie realizuje dostaw na rynki tych krajów.

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 cześć 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.
W zakresie kosztów energii elektrycznej Spółka ma podpisaną roczną umowę na odbiór energii elektrycznej zabezpieczając w ten sposób stałość ceny w bieżącym roku. Niemniej jednak Spółka narażona jest na wzrosty cen związanych z dystrybucją energii elektrycznej.
Do kosztów o charakterze względnie stałym, 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. W celu zabezpieczenia wahań rynkowych cen Spółka 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 stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności i inwestycji poprzez krótkoterminowe i długoterminowe kredyty bankowe oraz leasing finansowy. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe. Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za realne z punktu widzenia wpływu na wyniki ERG S.A., dlatego też monitorowane są perspektywy kształtowania się poziomu stóp procentowych celem odniesienia ich na cenę produktów.

Ryzyko związane z makrootoczeniem ekonomicznym ERG S.A.

Sytuacja makroekonomiczna Polski pośrednio przekłada się na działalność Spółki. Niekorzystne zjawiska gospodarcze takie jak inflacja i bezrobocie, pośrednio przekładają się na nastroje konsumpcyjne podmiotów indywidualnych oraz preferencje inwestycyjne przedsiębiorstw, co może przyczyniać się do zmian w zapotrzebowaniu na produkty kontrahentów Spółki. Polityka Rady Polityki Pieniężnej, Narodowego Banku Polskiego oraz innych instytucji nadzoru finansowego wpływa na możliwości pozyskania dodatkowego kapitału (warunki uzyskania kredytów) oraz wysokość kosztów pozyskania kapitału (wielkość odsetek i prowizji jakie obciążają kredytobiorcę). Istotne zmiany w tym zakresie mogą zwiększyć koszty ponoszone przez Spółkę. Dodatkowym dość istotnym elementem polityki fiskalnej jest złożoność i niejednoznaczność przepisów podatkowych.

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców ERG S.A.

Zapotrzebowanie na produkty przemysłowe wytwarzane przez Spółkę jest ściśle uzależnione od popytu na produkty odbiorców Spółki. W związku z powyższym koniunktura i sytuacja ekonomiczna w branżach spożywczej, automotive, budowlanej, poligraficznej i innych oddziałuje na możliwość osiągania przychodów przez Spółkę. 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 osiągane rezultaty finansowe prowadzonej działalności. Może natomiast niewątpliwie zmienić sposób funkcjonowania ERG S.A. jako podmiotu giełdowego.

Dąbrowa Górnicza, 18 listopada 2026 roku

Zarząd ERG S.A.:

Grzegorz Tajak

Elektronicznie podpisany przez Grzegorz Tajak
Data: 2026.11.18 15:35:05 +01'00'

Grzegorz Tajak – Prezes Zarządu

Tomasz Gwizda

Elektronicznie podpisany przez Tomasz Gwizda
Data: 2026.11.18 16:24:51 +01'00'

Tomasz Gwizda – Członek Zarządu