



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

za okres od 01.01.2021 do 30.06.2021 r.

Spis treści

1. Stosowane metody i zasady rachunkowości.....	2
2. Opis dokonanych i niepowodzeń Grupy Kapitałowej ERG S.A.	2
3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki.	10
4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ERG S.A.....	13
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	15
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji. ...	15
7. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	15
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	16
9. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	16
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	16
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.....	16
12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	20
13. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A.	23

1. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w nocy 9 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.

2. Opis dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Głównym czynnikiem wpływającym na kształtowanie się podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych Grupy było niespotykane od lat zawirowania na rynku surowców. Efektem zawirowań była nienotowana dotąd dynamika wzrostu cen surowców oraz brak jego dostępności. Pod koniec 2020 roku rozpoczął się drastyczny wzrost cen podstawowych surowców i w okresie I półrocza 2021 wzrosły do najwyższych poziomów odnotowanych w ciągu ostatnich 20 lat. Średnia zmiana cen surowca LDPE używanego do produkcji folii, oparta o niezależny indeks, wzrosła w okresie od listopada 2020 do czerwca 2021 o 85,84%. Natomiast surowca HDPE w analogicznym okresie o 67,7%.

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

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

(Źródło: <https://www.plastech.pl/wiadomosci/Turcja-na-wojnie-z-polimerowym-kartelem-16628>)

Przy gwałtownie rosnących cenach surowca i ograniczonej dostępności do niego Spółka musiała dokonywać zakupów surowca do utrzymania produkcji, natomiast nie była w stanie proporcjonalnie przenieść wzrostu tych cen na odbiorców wyrobów z uwagi na wiążące ją umowy handlowe, gdzie cena sprzedaży oparta jest o niezależne notowania ICIS. Skala tych zawirowań odbiła się w negatywnych wynikach finansowych Grupy opublikowanych za I kwartał 2021 roku. Intensywna praca nad przywróceniem ekonomicznej równowagi Grupy przełożyła się na wzrost cen i ilości sprzedawanych wyrobów. Pozwoliło to w II kwartale 2021 roku poprawić wyniki finansowe Grupy.

W omawianym okresie Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 53.581 tys. zł, co oznacza wzrost względem adekwatnego okresu roku 2020 o 20,8%.

Koszt własny sprzedaży wzrósł o 35,3%, co jest efektem opisanego powyżej wzrostu cen na rynku surowców. W prezentowanym okresie Grupa osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 75 tys. zł, co oznacza pogorszenie o 2.567 tys. zł względem adekwatnego okresu roku 2020. Okres I półrocza 2021 Grupa Kapitałowa ERG S.A. zakończyła zyskiem netto w wysokości 231 tys. zł.

Okres I półrocza 2021 roku był także okresem działania Grupy w ciągle trwającej sytuacji pandemicznej związanej z koronawirusem COVID-19. Na zanotowane w tym okresie skoki cen surowca wpływ miała również pandemia, która wybiła rynek z rytmu, w którym do tej pory funkcjonował. Zamykanie kolejnych gospodarek na początku pandemii wywołało spadek zapotrzebowania na bazowe surowce ropopochodne (etylen) doprowadzając w konsekwencji do ograniczenia skali produkcji w rafineriach. Skutkiem tego było znaczne ograniczenie skali produkcji przez producentów polimerów. Natomiast

popyt wcale nie został ograniczony. Ta dysproporcja doprowadziła do rekordowego wzrostu cen surowca. Przy gwałtownie rosnących cenach surowca i ograniczonej dostępności do niego Spółka musiała zapewnić niezbędny stan zapasów do utrzymania produkcji, natomiast nie była w stanie w tak szybkim tempie przenieść wzrostu tych cen na odbiorców wyrobów. Biorąc pod uwagę powyższe trwająca sytuacja pandemiczna znacząco wpłynęła na wyniki I półrocza 2021 roku.

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

Wyszczególnienie	2021-01-01 -	2020-01-01 -	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
	2021-06-30	2020-06-30		
Przychody ze sprzedaży	53 581	44 367	9 214	20,8%
Koszt własny sprzedaży	47 927	35 421	12 506	35,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 654	8 946	-3 292	-36,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 641	273	1 368	501,1%
Koszty sprzedaży	1 040	1 090	-50	-4,6%
Koszty ogólnego zarządu	6 081	5 156	925	17,9%
Pozostałe koszty operacyjne	99	331	-232	-70,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	75	2 642	-2 567	-97,2%
Przychody finansowe	0	93	-93	-100,0%
Koszty finansowe	262	139	123	88,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-187	2 596	-2 783	-107,2%
Podatek dochodowy	-418	580	-998	-172,1%
zysk (strata) netto za okres	231	2 016	-1 785	-88,5%

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2021-01-01 -	2020-01-01 -	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
	2021-06-30	2020-06-30		
Amortyzacja	1 618	1 616	2	0,1%
Zużycie surowców i materiałów	44 527	30 846	13 681	44,4%
Usługi obce	2 894	2 226	668	30,0%
Podatki i opłaty	642	625	17	2,7%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	6 873	7 097	-224	-3,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	365	137	228	166,4%
Razem koszty wg rodzaju ogółem:	56 919	42 547	14 372	33,8%
Zmiana stanu produktów	-2 948	-1 044	-1 904	182,4%
Koszty rodzajowe po korekcie	53 971	41 503	12 468	30,0%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 850	34 684	12 166	35,1%
Koszty sprzedaży	1 040	1 090	-50	-4,6%
Koszty ogólnego zarządu	6 081	5 156	925	17,9%
Razem koszty układu kalkulacyjnego	53 971	40 930	13 041	31,9%

Na koniec I półrocza 2021 roku suma bilansowa wyniosła 76.428 tys. zł i w stosunku do adekwatnego stanu roku poprzedniego zwiększyła się o 10.966 tys. zł. Wartość aktywów trwałych r/r wzrosła o 2.141 tys. zł (5,6%), co wynikało przede wszystkim z nakładów inwestycyjnych poniesionych na trwającą największą inwestycję w historii Spółki. Wartość aktywów obrotowych na koniec I półrocza 2021 roku wzrosła względem stanu na koniec I półrocza 2020 roku o kwotę 8.825 tys. zł (32,2%). Jest to głównie efektem wzrostu salda zapasów oraz należności handlowych. Wynika to z zanotowanego w tym okresie niespotykanych od lat zawirowań na rynku surowców, co przełożyło się na niespotykaną dotąd dynamikę wzrostu ich cen. Spółka musiała w krótkim czasie dostosować ceny sprzedawanych wyrobów do szybko rosnących kosztów, co przełożyło się na wzrost poziomu należności. Dodatkowo zwiększona akwizycja

pozwoliła na wzrost ilości sprzedanych wyrobów o ponad 6%, co również przełożyło się na wzrost poziomu należności. Grupa jako jeden ze swoich priorytetów traktuje optymalizację utrzymywanego salda zapasów. Jednak zaistniała sytuacja na rynku surowców w prezentowanym okresie, skutkująca znaczącym wzrostem ich cen, przełożyła się na wzrost stanu zapasów względem adekwatnego okresu ubiegłego roku o kwotę 3.568 tys. zł.

Kapitał własny na koniec I półrocza 2021 roku obniżył się o kwotę 1.318 tys. zł względem wykazanego na koniec I półrocza 2020 roku. Jest to efektem przeprowadzonego w IV kwartale 2021 roku skup akcji własnych w wysokości 2.202 tys. zł. Wartość zobowiązań ogółem na koniec I półrocza 2021 roku wzrosła o kwotę 12.284 tys. zł (43,4%) względem I półrocza 2020 na co zasadniczy wpływ miał wzrost cen surowców oraz wzrost zaangażowania kredytowego. Rozpoczęcia projektu inwestycyjnego w zakup i instalację nowej linii produkcyjnej przełożyło się na wzrost zadłużenia długoterminowego. Natomiast zawirowania na rynku surowców przełożyły się na wzrost zaangażowania w kredyt w rachunku bieżącym na koniec I półrocza 2021 roku.

Aktywa trwałe stanowią 52,6% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe 47,4%. Kapitał własny w wysokości 35.869 tys. zł stanowi 46,9% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania ogółem stanowią 53,1% wartości pasywów.

Wybrane istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	stan na 2021-06-30	Wskaźnik struktury na 2021-06-30	stan na 2020-06-30	Wskaźnik struktury na 2020-06-30	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Aktywa trwałe	40 231	52,6%	38 090	58,2%	2 141	5,6%
Aktywa obrotowe	36 197	47,4%	27 372	41,8%	8 825	32,2%
Aktywa ogółem	76 428	100,0%	65 462	100,0%	10 966	16,8%
Kapitał własny	35 869	46,9%	37 187	56,8%	-1 318	-3,5%
Zobowiązania ogółem	40 559	53,1%	28 275	43,2%	12 284	43,4%
Zobowiązania długoterminowe	11 207	14,7%	11 314	17,3%	-107	-0,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 352	38,4%	16 961	25,9%	12 391	73,1%
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	76 428	100,0%	65 462	100,0%	10 966	16,8%

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

Wskaźniki	Opis	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Rentowność EBITDA	EBITDA / sprzedaż netto	3,2%	9,6%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT / sprzedaż netto	0,1%	6,0%
Rentowność sprzedaży netto	EAT / sprzedaż netto	0,4%	4,5%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EAT / aktywa ogółem	0,3%	3,1%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT / kapitał własny	0,6%	5,4%

Wskaźniki	Opis	I półrocze 2021	I półrocze 2020
Rotacja zapasów	zapasy ogółem * dni w okresie / sprzedaż netto	40	34
Rotacja należności handlowych	należności handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	72	60
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	76	45
Cykl konwersji gotówki	rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań	36	49
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / majątek ogółem	53,1%	43,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	31,2%	30,4%
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe.	1,23	1,61
Płynność przyspieszona	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,83	1,13

Celem Grupy Kapitałowej ERG S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, czy leasingi. Dodatkowo Spółka ERG S.A. wspiera prowadzone inwestycje dostępnymi formami dofinansowania. W porównaniu do roku poprzedniego zaangażowanie kredytowe Grupy wzrosło, co wynikało z rozpoczętej inwestycji finansowanej kredytem inwestycyjnym oraz znaczącym wzrostem cen surowca co przełożyło się na konieczność wspomaganie się kredytami w rachunku bieżącym. Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych. Wypracowane rentowności na poszczególnych poziomach są niższe od zanotowanych w adekwatnym okresie roku ubiegłego, co wynikało z opisanej w pkt.3 trudnej sytuacji na rynku surowców. Zawierania te przełożyły się na wskaźniki rotacji, które obrazują politykę Grupy zabezpieczania płynności. Pomimo trudnego okresu wskaźniki płynności znajdują się na bezpiecznym poziomie.

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2021 roku wyniosły 53.581 tys. zł i były wyższe o 9.214 tys. zł w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem spowodowany był przede wszystkim wzrostem cen na produkowane wyroby foliowe. Wzrosty te są pochodną gwałtownego wzrostu cen surowców przy jednoczesnym ograniczeniu ich dostępności.

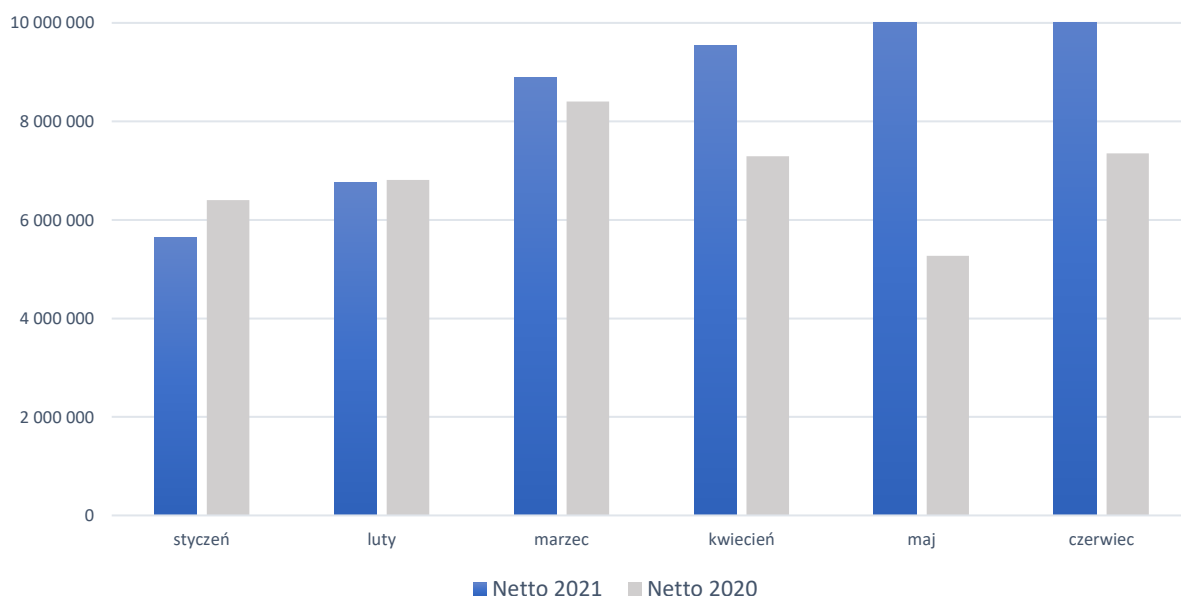
W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	I półrocze 2021 (w tys. zł)	I półrocze 2021 udział w sprzedaży	I półrocze 2020 (w tys. zł)	I półrocze 2020 udział w sprzedaży
Wyroby foliowe	52 511	98,0%	41 538	93,6%
Wyroby wtryskowe	0	0,0%	2 024	4,6%
Działalność handlowa	867	1,6%	625	1,4%
Pozostałe	203	0,4%	180	0,4%
Razem	53 581	100,0%	44 367	100,0%

Folie stanowią 98,0% asortymentu produktów, towarów i usług oferowanych przez Spółkę ERG S.A. W I półroczu 2021 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku wartość sprzedanych wyrobów

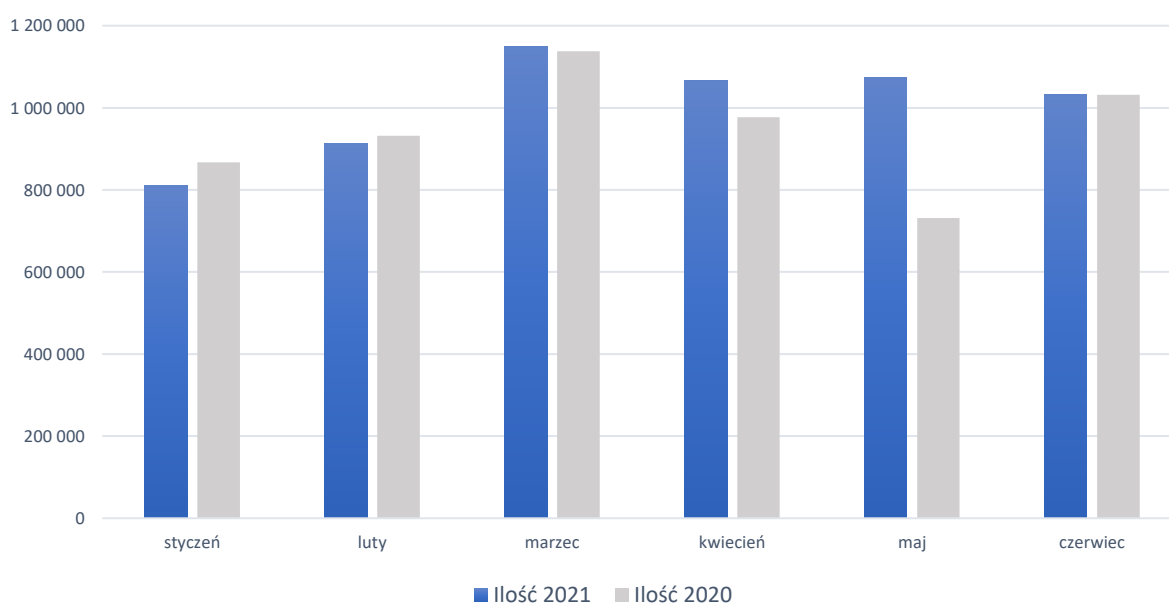
foliowych wzrosła nominalnie o 10.973 tys. PLN, co oznacza wzrost o 26,4%. Wydział wyrobów wtryskowych zakończył działanie i został zamknięty z dniem 31.07.2020 r.

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



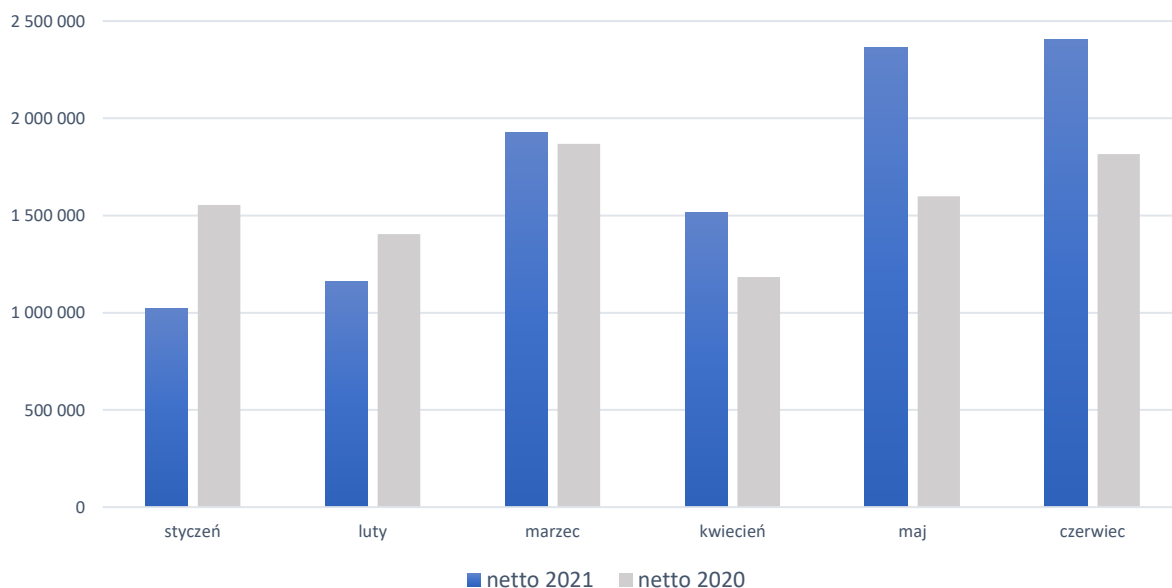
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w I półroczu 2021 roku wyniosła 52.511 tys. zł wobec 41.535 tys. zł w porównywalnym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 10.973 tys. zł, a więc o 26,4%

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



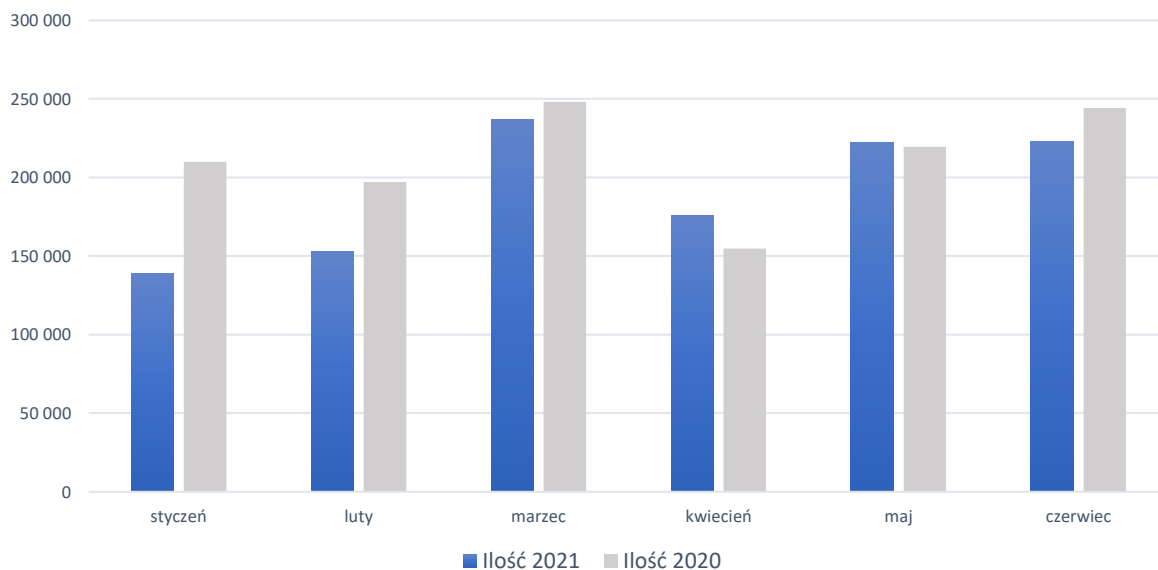
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w I półroczu 2021 roku wyniosła 6.043 ton wobec 5.677 ton w porównywalnym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 367 ton, a więc o 6,5%.

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



Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo) w I półroczu 2021 r. wyniosła 10.398 tys. PLN wobec 9.425 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 r., co oznacza wzrost o 973 tys. PLN, czyli o 10,3%

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

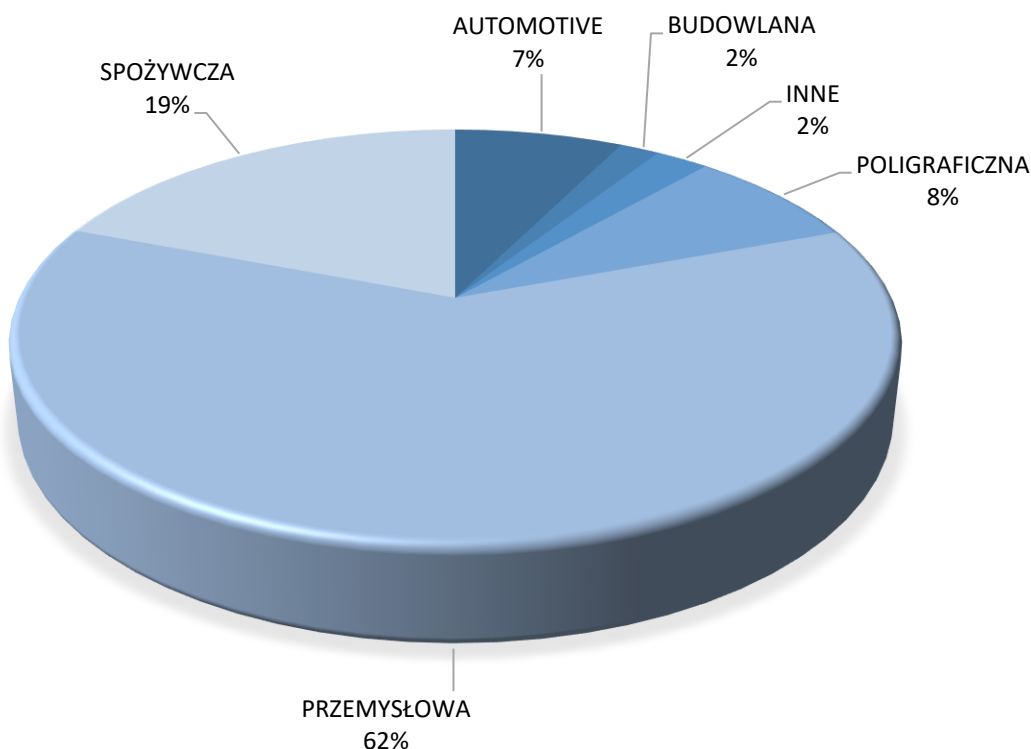


Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) w I półroczu 2021 r. wyniosła 1.150 tony wobec 1.274 ton w analogicznym okresie 2020 r., co oznacza spadek o 124 ton, czyli o 9,7%.

Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

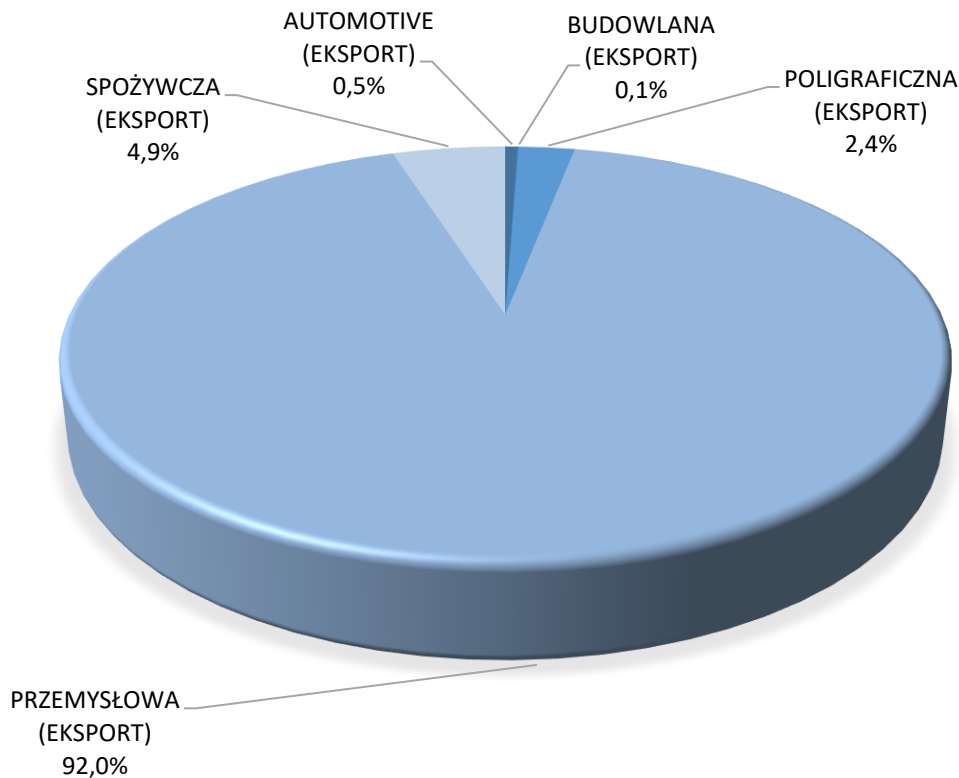
Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 80,6% wszystkich wyrobów, towarów, materiałów i usług oferowanych przez Grupę Kapitałową ERG S.A., eksport łącznie stanowi 19,4% przychodów. Wśród segmentu wyrobów foliowych ERG S.A. eksport stanowi 19,8% przychodów. Głównymi kierunkami eksportu pozostają rynki wschodnie oraz rynek południowoeuropejski. Równocześnie prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zwiększenie poziomu sprzedaży spółki ERG S.A. na rynkach Europy Zachodniej oraz USA.

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



Największa sprzedaż wyrobów foliowych realizowana jest do branż przemysłowej oraz spożywczej, które stanowią odpowiednio 62% i 19% całkowitej wartości sprzedaży produktów foliowych na rynku krajowym.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2021r
Procentowy udział w sprzedaży eksportowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w okresie od stycznia do czerwiec 2021 roku.



Największa sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych realizowana jest do branży przemysłowej, która stanowi 92% całkowitej wartości sprzedaży eksportowej produktów foliowych.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej ERG S.A. w podziale na rynki zbytu

Wyszczególnienie	I półrocze 2021 (w tys. zł)	I półrocze 2021 udział w sprzedaży	I półrocze 2020 (w tys. zł)	I półrocze 2020 udział w sprzedaży
Rynek krajowy	43 183	80,6%	34 944	78,8%
Rynek zagraniczny	10 400	19,4%	9 425	21,2%
Razem	53 583	100,0%	44 369	100,0%

Grupa Kapitałowa ERG S.A. w badanym okresie odnotowała wzrost wartościowy sprzedaży krajowej o 8.239 tys. zł (tj. 23,6%). Natomiast wartość sprzedaży zagranicznej wzrosła o 975 tys. zł oraz jej udział w sprzedaży ogółem o 10,3%. Produkty ERG S.A. charakteryzują się konkurencyjnością zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

Dane dotyczące spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. – przychody ze sprzedaży

Wyszczególnienie	I półrocze 2021 (w tys. zł)	I półrocze 2020 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży	60	46

Przychody netto ze sprzedaży wypracowane przez Spółkę Folpak Sp. z o.o. po I półroczu 2021 roku wzrosły o 14 tys. PLN względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Spółka zakończyła I półrocze 2021 r. zyskiem netto na poziomie 15 tys. PLN.

ODBIORCY:

ERG S.A. jako spółka dominująca w Grupie od wielu lat współpracuje z dużą ilością odbiorców, dzięki czemu może z wyprzedzeniem planować politykę produkcji i sprzedaży. Do odbiorców wyrobów foliowych należą klienci reprezentujący branże poligraficzną, spożywczą, automotive, budowlaną oraz przemysłową.

DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności ERG S.A. głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu, zarówno w kraju jak i zagranicą. Pozostali dostawcy to firmy oferujące dodatki uszlachetniające (barwniki, koncentraty itp.), a także producenci maszyn, od których ERG S.A. nabywa elementy majątku trwałego. Ponadto Spółka współpracuje z firmami transportowymi oraz innymi niezbędnymi usługodawcami. W zdecydowanej większości dostawcy oferują ERG S.A. odroczone terminy płatności. W przypadku płatności natychmiastowej Spółka korzysta z rabatów cenowych. W badanym okresie Spółka ERG S.A. dokonała zakupu surowców przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży ogółem od Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o., Resinex Poland Sp. z o.o. i MOL Petrochemicals Private Company. Brak formalnych powiązań ERG S.A. z przedstawionymi dostawcami

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

Głównym czynnikiem, który wpłynął na osiągnięty wynik finansowy były zawirowania na rynku surowców. Wzrosty i spadki cen surowców są zjawiskiem normalnym, które Spółka identyfikuje i uwzględnia w swojej działalności operacyjnej. Jednak efektem tych zawirowań była niespotykana dotąd dynamika wzrostu cen surowców połączona z brakiem jego dostępności. Pod koniec 2020 roku rozpoczął się drastyczny wzrost cen podstawowych surowców i w okresie I półrocza 2021 wzrosły do najwyższych poziomów odnotowanych w ciągu ostatnich 20 lat. Średnia zmiana cen surowca LDPE używanego do produkcji folii, oparta o niezależny indeks, wzrosła w okresie od listopada 2020 do czerwca 2021 o 85,8%. Natomiast surowca HDPE w analogicznym okresie o 67,7%. Jednym z powodów skokowego wzrostu cen surowców LDPE oraz HDPE było to, że wielu producentów surowca ograniczyło zdolności produkcyjne w sposób planowy dokonując modernizacji linii technologicznych. Oprócz planowanego ograniczenia produkcji doszło do wielu wyłączeń u producentów granulatu LDPE oraz HDPE między innymi poprzez powoływanie się przez nich na siłę wyższą i trudne warunki atmosferyczne (producenci z USA).

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

(Źródło: <https://www.plastech.pl/wiadomosci/Turcja-na-wojnie-z-polimerowym-kartelem-16628>)

Przy gwałtownie rosnących cenach surowca i ograniczonej dostępności do niego Spółka musiała dokonywać zakupów surowca do utrzymania produkcji, natomiast nie była w stanie proporcjonalnie przenieść wzrostu tych cen na odbiorców wyrobów z uwagi na wiążące ją umowy handlowe, gdzie cena sprzedaży oparta jest o niezależne notowania ICIS. Skala tych zawirowań odbiła się w negatywnych

wynikach finansowych Grupy opublikowanych za I kwartał 2021 roku. Intensywna praca nad przywróceniem ekonomicznej równowagi Grupy przełożyła się na wzrost cen i ilości sprzedawanych wyrobów. Pozwoliło to w II kwartale 2021 roku poprawić wyniki finansowe Grupy.

W Grupie Kapitałowej ERG S.A. poza wyżej opisanym istnieje wiele czynników, które w sposób istotny wpływają na osiągnięte wyniki finansowe i rozwój. Czynniki te występują w bliższym i dalszym otoczeniu Grupy. Generalnie można podzielić je na dwie grupy: czynniki zewnętrzne makroekonomiczne – Grupa nie ma żadnego wpływu na ich występowanie, może jedynie minimalizować negatywny wpływ oraz czynniki wewnętrzne mikroekonomiczne – Grupa jest w stanie w znacznej mierze kształtować ich siłę oraz charakter.

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

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce,
- Uwarunkowania prawne związane z prowadzoną działalnością,
- 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 Grupy do najważniejszych można zaliczyć:

- Działania i procesy zrealizowane w ramach polityki rozwoju organicznego,
- Prowadzenie aktywnej polityki eksportowej w oparciu o efektywne wykorzystanie środków z funduszy europejskich,
- Prowadzenie aktywnej polityki z zakresu sprzedaży i marketingu.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce określana podstawowymi wielkościami ekonomicznymi takimi jak stopa bezrobocia, poziom inflacji, wielkość i tempo wzrostu PKB i PKB per capita, wysokość stóp procentowych, poziom długu publicznego oraz inne wpływa na funkcjonowanie Grupy. Przy sprzyjającej koniunkturze gospodarczej poprawiają się nastroje konsumentów indywidualnych oraz wzrasta poziom inwestycji w przedsiębiorstwach. Wzrost konsumpcji kształtuje zapotrzebowanie na produkty finalne wytwarzane przez odbiorców Grupy, co przekłada się na sprzedaż produktów. W przypadku odwrotnym może nastąpić spadek zapotrzebowania na produkty Grupy. Wielkość stóp procentowych oraz sposób prowadzenia polityki pieniężnej wpływa na koszty i możliwości pozyskania kapitału w postaci kredytów, pożyczek i leasingu, co zmienia poziom rentowności ponoszonych nakładów inwestycyjnych. Sposób prowadzenia polityki fiskalnej oraz ustalania wielkości i stawek zobowiązań podatkowych, stawek ubezpieczeń społecznych ponoszonych przez Grupę Kapitałową ERG S.A. jako pracodawcę, kształtuje poziom ponoszonych kosztów.

Ważnym czynnikiem kształtującym funkcjonowanie Grupy są regulacje prawne dotyczące prowadzonej działalności. Regulacje prawne dotyczą wielu obszarów działalności Grupy, a do najważniejszych z nich można zaliczyć: prawo związane z ochroną środowiska, prawo energetyczne, prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo i inne regulacje związane z rynkiem kapitałowym. Stabilność i przejrzystość prawa, możliwość adaptacji Grupy do zmieniających się regulacji w sposób istotny

przekładają się na funkcjonowanie podmiotu jednak nie zawsze wpływają bezpośrednio na osiągnięte przez Grupę wyniki ekonomiczne prowadzonej działalności.

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

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

Sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców Grupy, w szczególności ERG S.A. jest istotnym czynnikiem wpływającym na funkcjonowanie Grupy. Zdolność i terminowość regulowania należności przez kontrahentów w sposób istotny wpływa na możliwość spłacania zobowiązań przez Grupę. ERG S.A. do współpracy biznesowej wybiera przede wszystkim podmioty o stabilnej sytuacji finansowej. Odbiorcy Spółki należą do wielu sektorów przede wszystkim branży spożywczej, automotive, poligraficznej i przemysłowej. Od sytuacji w tych gałęziach gospodarki, a przede wszystkim od zapotrzebowania na produkty i usługi konkretnych producentów zależy popyt na wyroby Spółki.

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

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

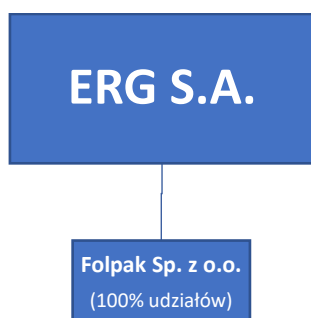
Z kolei przemyślana realizacja inwestycji związanych z modernizacją maszyn produkcyjnych, oraz optymalizacja posiadanych zasobów produkcyjnych może w kolejnych latach w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ERG S.A.

Schemat Grupy Kapitałowej:

Grupę Kapitałową ERG S.A. w rozumieniu art. 4 pkt. 16 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2019 r. poz. 623) tworzą następujące podmioty:

ERG S.A. jako podmiot dominujący oraz podmiot zależny Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej



Jednostki zależne, objęte konsolidacją metodą pełną:

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

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym spółki Folpak Sp. z o.o. należą do ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej. ERG S.A. na 31.12.2020 roku przeprowadziła metodą DCF test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w spółce Folpak Sp. z o.o. możliwą do odzyskania wartość tych udziałów określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych na okres 5 lat oraz stopy dyskontowej w wysokości 4,83% rocznie. Stopa dyskontowa ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału dla Spółki Dominującej w Grupie Kapitałowej – ERG S.A. Wolne przepływy środków pieniężnych po upływie pięciu lat ekstrapolowano stosując stałą roczną stopę wzrostu rzędu 3,40%.

Przepływy pieniężne netto Folpak Sp. z o.o. zależały i zależą będą od transakcji pomiędzy Folpak Sp. z o.o. a ERG S.A. Bez tego wycena Spółki Folpak byłaby zdecydowanie niższa lub równa zero.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w I półroczu 2021 roku było świadczenie usług i wynajem urządzeń. Folpak Sp. z o.o. nie przeprowadzała żadnych inwestycji krajowych oraz zagranicznych.

Opis zmian organizacji grupy kapitałowej ERG S.A.

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

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA: ERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

Telefon: 32 264-02-81, 32 268-60-50

Adres poczty elektronicznej: erg@erg.com.pl

Strona internetowa: www.erg.com.pl

JEDNOSTKA ZALEŻNA: FOLPAK Sp. z o.o.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

Telefon: 32 264-02-81, 32 268-60-50

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

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

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

Spółka ERG S.A. rozwija się i inwestuje w nowoczesne rozwiązania jest otwarta na wciąż rosnące wymagania Klientów i potrzeby rynkowe starając się sprostać każdemu niestandardowemu zamówieniu Klienta.

Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2021 roku:

Grzegorz Tajak – Prezes Zarządu,

Tomasz Gwizda – Członek Zarządu

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

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2021:

Anna Koczur – Purgał - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,

Marta Migas - Pierwsza z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Maria Czyżewicz-Tajak - Druga z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Beata Kubiak-Kossakowska - Druga z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Maria Purgał - Sekretarz Rady Nadzorczej

W I półroczu 2021 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki Folpak Sp. z o.o. w I półroczu 2021 roku było świadczenie usług i dzierżawa urządzeń. Przychody netto ze sprzedaży w tym okresie wynosiły 60 tys. zł.

Skład Zarządu Folpak Sp z o.o. na dzień 30 czerwca 2021 roku:

Grzegorz Tajak – Członek Zarządu

W I półroczu 2021 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Folpak S.A.

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

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

Grupa Kapitałowa ERG S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2021.

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

Według posiadanych przez ERG S.A. informacji, struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30.06.2021 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się jak poniżej:

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

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2021 rok Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie stanu posiadanych akcji.

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

7. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Według posiadanych przez ERG S.A. informacji, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30.06.2021 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego posiadały następujące ilości akcji:

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

Po dniu bilansowym do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2021 rok Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie stanu posiadanych akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

W okresie I półrocza 2021 r. roku w żadnej ze spółek Grupy ERG S.A. nie toczyły się istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

9. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2021 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2021 w nocy 24.

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

W I półroczu 2021 roku spółki z Grupy Kapitałowej nie udzieliły poręczenia kredytu lub pożyczki ani nie udzieliły gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji była znacząca. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych Emitenta znajdują się w Jednostkowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

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

Strategia rozwoju Spółki ERG S.A.

Działania ERG S.A. w najbliższych latach będą koncentrować się na utrzymaniu i poprawie pozycji rynkowej na rynku krajowym, koncentrując się przede wszystkim na rynkach niszowych, na których uzyskiwana marża jest wyższa od średniej marży w ERG S.A. Równocześnie Spółka planuje dalszą ekspansję eksportową. Oprócz działań zmierzających do uzyskania większych przychodów ze sprzedaży Zarząd podejmuje wiele inicjatyw, których głównym celem jest optymalizacja kosztów produkcji. W ramach wyznaczonych długofalowo celów podejmowane są następujące działania:

- inwestowanie w nowoczesne linie produkcyjne,
- intensyfikacja działań marketingowych oraz ekspansji biznesowej na rynkach niszowych,
- spójna i konsekwentna polityka sprzedaży eksportowej,
- rozszerzanie oferty o innowacyjne i specjalistyczne produkty,
- prowadzenie prac badawczo – rozwojowych nowych produktów,
- prowadzenie działań mających na celu optymalizację kosztów produkcji w oparciu o lepsze wykorzystanie istniejących zasobów oraz modernizację i automatyzację procesów produkcyjnych.

Wszystkie te działania możliwe są do realizacji dzięki zaangażowaniu środków własnych i obcych. Do najistotniejszych funduszy obcych można zaliczyć dotacje pozyskiwane w ramach funduszy europejskich oraz środki z kredytów i leasingów.

Główne kierunki rozwoju opierające się na rozwoju organicznym w następnych latach dla Spółki ERG S.A. to:

- optymalizacja podstawowych procesów dotyczących logistyki, produkcji, marketingu i sprzedaży,
- zwiększenie efektywności w wykorzystaniu posiadanych zasobów,
- efektywne wykorzystanie pozyskanych środków z funduszy europejskich,
- ulepszenie oferty Spółki o innowacyjne produkty w pełni zaspokajające potrzeby klientów,

- udoskonalenie procesów związanych z zarządzaniem produktami.

Przewidywana sytuacja finansowa Grupy

Okres I półrocza 2021 roku był okresem pełnym wyzwań związanych z skokowym wzrostem cen surowców. Grupa Kapitałowa zakończyła ten okres zyskiem netto w wysokości 231 tys. zł, co oznacza pogorszenie wyniku w porównaniu do I półrocza 2020 roku. Jest to wynik znacząco poniżej oczekiwań Spółki. Jednak biorąc pod uwagę duże zawirowania na rynku surowców, które nastąpiły gwałtownie, a ich skala była rekordowa odnotowany wynik Spółki należy ocenić pozytywnie.

Grupa w II połowie 2021 roku głównie koncentrować się będzie nad przywróceniem i utrzymaniem rentowności na sprzedaży. Sprzyjać temu powinna stabilizacja cen surowców z rysującym się trendem spadkowym. Oprócz poziomu cen surowca na przewidywaną sytuację finansową Grupy ERG S.A. w horyzoncie najbliższych 12 miesięcy będzie miał również wzrost wynagrodzeń. Odpowiednie wynagradzanie wyspecjalizowanych pracowników zapewnia Grupie bezpieczeństwo operacyjne prowadzonej działalności. Nie bez znaczenia pozostają wysokie ceny hurtowe energii elektrycznej, które także będą mieć wpływ na wynik Grupy w kolejnym roku.

Dalej prowadzone będą intensywne prace zmierzające do zmniejszenia salda zapasów, szczególnie tych nierotujących. Łączne saldo zapasów na koniec I półrocza 2021 roku osiągnęło poziom 11.836 tys. zł. Istotnym elementem wpływającym na sytuację finansową Grupy będzie rozpoczęta w ERG S.A. w lutym 2021 roku duża inwestycja w nową linię produkcyjną z planowanym terminem uruchomienia w I kwartale 2022 roku. Inwestycja ta przełoży się na wzrost zaangażowania kredytowego Grupy, w związku z zawartą przez ERG S.A. umową kredytu inwestycyjnego. Niemniej jednak otrzymane dofinansowanie z funduszy unijnych zmniejszy zaangażowanie kredytowe na sfinansowanie tej inwestycji o blisko połowę. Dodatkowo ciągle obecne ryzyko oddziaływania koronawirusa na działalność operacyjną Grupy ERG oraz na naszych dostawców i odbiorców przekłada się na konieczność działania z zachowaniem wszelkich zaleceń Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego oraz śledzenia informacji o sytuacji pandemicznej w krajach naszych partnerów. Okres ostatnich 12 miesięcy nie wykazał znaczących zmian popytu na wyroby Spółki, natomiast pojawiły się duże zawirowania na rynku dostaw surowców, będące pochodną sytuacji pandemicznej. Dlatego powyższe ryzyko ciągle istnieje, ale Grupa ocenia możliwość wystąpienia tego ryzyka w horyzoncie 2021 roku jako istotnie malejące, na co wpływ ma globalna akcja przeprowadzenia szczepień.

W dłuższym horyzoncie czasowym Grupa 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 Grupy Kapitałowej ERG S.A

W związku z zaistniałym w 2015 roku wypadkiem w pracy jednego z pracowników ERG S.A., oraz złożonemu pozwowi sądowemu przeciwko ubezpieczycielowi ERG S.A. o wyższe zadośćuczynienie ujawniło się ryzyko przekroczenia limitu odpowiedzialności ubezpieczyciela przy potencjalnym uznaniu przez sąd żądań poszkodowanego. W związku z tym faktem do wypłaty zasądzonych kwot, przekraczających odpowiedzialność Ubezpieczyciela zobligowana byłaby ERG S.A. Spółka stosując podejście ostrożnościowe i starając się skwantyfikować potencjalne zobowiązanie powstające w sytuacji bezpośredniego pozwu przeciwko ERG S.A., oszacowała maksymalną kwotę obciążającą Spółkę w wysokości 519,3 tys. zł.

Do dnia publikacji niniejszego raportu w stosunku do ERG S.A. nie został wytoczony pozew sądowy z tytułu opisanego zdarzenia. Postępowanie na drodze sądowej pomiędzy stronami poszkodowanego pracownika oraz ubezpieczyciela ERG S.A. jest zawieszona. Wszystkie wyżej opisane kwestie zostały przeanalizowane z uwzględnieniem podejścia ostrożnościowego.

Ryzyko działalności operacyjnej w związku z trwającą pandemią koronawirusa

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

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

Prowadzona w Polsce i innych krajach akcja szczepienia na COVID-19 w krótkim horyzoncie czasu powinna skutecznie zminimalizować te ryzyko.

Ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów

Koszty zmienne związane ze zużyciem materiałów i energii stanowią zdecydowaną większość wszystkich kosztów ponoszonych przez Grupę. Ich wzrost związany ze zwiększeniem produkcji może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięty wynik finansowy. Koszty materiałowe ponoszone przez Grupę są uzależnione od cen surowców wykorzystywanych do produkcji. Ceny zakupu poszczególnych komponentów zależą od kilku czynników. Jednym z nich jest podaż surowców wykorzystywanych do produkcji. Pewna część materiałów wykorzystywanych w procesie produkcyjnym ERG S.A. pochodzi z importu. W związku z powyższym Spółka i jej Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko kursowe. Ponadto ceny surowców są również pośrednio zależne od kursu EUR i USD.

Do kosztów o charakterze względnie stałych, które w sposób istotny wpływają na wynik finansowy można zaliczyć koszty wynagrodzeń. W warunkach gospodarki w Polsce wysokość wynagrodzeń oraz innych uprawnień pracowniczych regulowana jest przepisami prawa (przede wszystkich przepisami zawartymi w Kodeksie Pracy). Zmiany dotyczące wysokości minimalnego wynagrodzenia, wielkości składek opłacanych przez pracodawcę, w tym wdrożenia w 2020 roku Pracowniczych Planów Kapitałowych oraz aktualny rynkowy trend wzrostu średniego poziomu wynagrodzeń mogą w sposób istotny wpłynąć na wzrost kosztów wynagrodzeń, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy. Dodatkowo ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów związane jest z wzrostem poziomu inflacji w Polsce, którą dodatkowo wzmocnić może negatywny wpływ skutków pandemii koronawirusa na gospodarkę światową.

Ryzyko finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

Spółka ERG S.A. dokładnie analizuje kształtowanie się wskaźnika rynkowego cen surowca, z którego produkowane są wyroby jednostki dominującej w Grupie. Jest to bardzo istotne, gdyż koszty surowca stanowią największą część kosztów produkcji. Spółka celem zabezpieczenia wahań rynkowych cen podpisała z częścią swoich odbiorców umowy, w ramach których cena sprzedaży wyrobu powiązana jest ściśle z kształtowaniem się rynkowego wskaźnika cen surowca produkcyjnego. ERG S.A. i Folpak Sp. z o.o. nie stosują aktualnie rachunkowości zabezpieczeń. W roku obrotowym i w latach poprzednich Spółki z Grupy nie zawierała kontraktów terminowych, które miałyby zabezpieczać ryzyko wzrostu cen surowca czy walut. Natomiast część produkcji jednostki dominującej sprzedawana jest w walucie EUR, co znacząco ogranicza ryzyko kursowe (naturalny hedging).

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia straty w wyniku niewywiązania się klienta z zobowiązań wobec spółek Grupy Kapitałowej ERG S.A. lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wiarytelności spółek z Grupy w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahentów do obsługi zobowiązań.

Jednostka dominująca korzysta z usług firm zewnętrznych celem monitorowania sytuacji finansowej kontrahentów i zabezpieczenia ryzyka braku zapłaty za 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 spółek z Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe spółek z Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ryzyko związane z makrootoczeniem ekonomicznym Grupy

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców Grupy

Zapotrzebowanie na produkty przemysłowe wytwarzane przez Grupę, a w szczególności ERG S.A. jest ściśle uzależnione od popytu na produkty odbiorców Spółki. W związku z powyższym koniunktura i sytuacja ekonomiczna w branżach spożywczej, automotive, budowlanej, poligraficznej i innych oddziałuje na możliwość osiągnięcia przychodów przez Grupę Kapitałową. Odbiorcy ERG S.A. chcąc utrzymać korzystne wyniki finansowe poszukują dodatkowych możliwości ograniczenia kosztów, co wymusza niejako na Spółce konieczność oferowania coraz to lepszych produktów po bardzo konkurencyjnych cenach. Ewentualne zmniejszenie zapotrzebowania na produkty Spółki w sposób negatywny przełoży się na możliwość wypracowania dobrego wyniku finansowego. ERG S.A. w celu minimalizacji tego ryzyka stara się wciąż wprowadzać do swojej oferty nowe produkty na rynku krajowym i rozwijać sprzedaż eksportową.

Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

Regulacje prawne wpływają na wiele obszarów, w których funkcjonuje Grupa. Podstawowe obszary ryzyka w tym zakresie dotyczą zmian w zakresie prawa ochrony środowiska, prawa podatkowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz szeroko rozumianego prawa w ramach obrotu giełdowego. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności regulacje dotyczące ochrony środowiska wpływają na funkcjonowanie Grupy. Regulacje i obciążenia finansowe w ramach prawa podatkowego oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych w sposób istotny wpływają na sposób funkcjonowania Grupy na rynku oraz wysokość ponoszonych zobowiązań podatkowych i kosztów związanych z ubezpieczeniami społecznymi pracodawcy. Regulacje GPW S.A. w Warszawie, KNF, KDPW wraz z przepisami krajowymi i europejskimi dotyczącymi funkcjonowania rynku kapitałowego wpływają na sposób funkcjonowania Spółki ERG S.A. jako podmiotu giełdowego. W świetle zmieniających się przepisów prawa z tym zakresie istnieje przejściowe ryzyko związane z dostosowywaniem się Spółki do nowych wymogów i procedur. Ryzyko to nie będzie wpływało na osiągnięte rezultaty finansowe prowadzonej działalności. Może natomiast niewątpliwie zmienić sposób funkcjonowania ERG S.A. jako podmiotu giełdowego.

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

Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz poręczeniach i gwarancjach

Wyszczególnienie pozycji kredytowych ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r. (w tys. zł)

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.	4 000 (kredyt w rachunku bieżącym)	948	0	948	30.09.2021	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów oraz weksel in blanco
ING Bank Śląski S.A. *	4 600 (kredyt w rachunku bieżącym)	2 590	0	2 590	05.03.2022	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na trzech maszynach ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A. **	14 319 (kredyt inwestycyjny)	386	2 732	3 118	31.03.2029	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, hipoteka umowna łączna do kwoty 21.478,50 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej należących do Spółki wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie
RAZEM		3 924	2 732	6 656			

*W marcu 2021 roku Spółka ERG S.A. dokonała prolongaty dostępności kredytu w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A. na kolejne 12 miesięcy oraz podwyższyła dostępny limit na kwotę 4.600 tys. zł zwiększając zabezpieczenie w postaci oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC do kwoty 6.900 tys. zł. Pozostałe warunki finansowania i zabezpieczeń spłaty nie uległy zmianie..

** W lutym 2021 roku zawarto umowę kredytu inwestycyjnego z ING Bank Śląski S.A. na kwotę 14.319 tys. zł na finansowanie inwestycji obejmującej zakup i montaż nowej linii produkcyjnej do ekstruzji folii. Zabezpieczeniem Kredytu są:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 21.478,50 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej należących do Spółki,
- przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 21.478,50 tys. zł.

Pozostałe warunki wykonania umowy Kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Wyszczególnienie pozycji leasingowych ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r. (w tys. zł)

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Stan zadłużenia krótkoterm.	Stan zadłużenia długoterm.	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o.	2 645	429	96	525	12.08.2022	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2 284	433	0	433	15.09.2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	38	35	73	15.01.2023	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	80	82	162	28.02.2023	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	60	62	122	28.02.2023	System centralnego podawania surowca
Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o.	124	22	0	22	16.12.2021	Samochód osobowy
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	74	25	3	28	15.07.2022	Samochód osobowy
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	75	25	9	34	15.10.2022	Samochód osobowy
RAZEM	6 040	1 112	287	1 399		

Znaczące postanowienia umów leasingowych:

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

Informacje o zaciągniętych pożyczkach

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

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanej pożyczki	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Polski Fundusz Rozwoju S.A.*	1 809 (subwencja finansowa)	821	955	1 776	25.07.2023	brak	brak zabezpieczenia dla częściowo zwrotnej subwencji
RAZEM		821	955	1 776			

*W dniu 14.07.2020 r. ERG S.A. powziął informację od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. o otrzymaniu decyzji w sprawie zwolnienia z obowiązku zwrotu części subwencji finansowej w wysokości 1.587,90 tys. zł. Pozostała część subwencji w wysokości 1.809,21 tys. zł zgodnie z umową zostanie spłacona w 24 równych miesięcznych ratach.

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

Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej.

W celu finansowania inwestycji obejmującej zakup i montaż nowej linii produkcyjnej do ekstruzji folii zawarta została w dniu 12 lutego 2021 roku umowa o kredyt złotowy z ING Bank Śląski S.A. na kwotę 14.319,0 tys. zł. Kredyt został udzielony do dnia 31 marca 2029 roku. Oprocentowanie Kredytu jest zmienne, ustalone jako suma marży banku i stawki bazowej WIBOR 1M. Zabezpieczeniem Kredytu są: i) hipoteka umowna łączna do kwoty 21.478,50 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej należących do Spółki, ii) przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie oraz iii) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do wysokości 21.478,50 tys. zł. W związku z podjętymi powyżej działaniami inwestycyjnymi złożony został również wniosek o dofinansowanie w postaci dotacji w wysokości 35% łącznych kosztów inwestycji w ramach poddziałania Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 dla Osi Priorytetowej: III Wsparcie Innowacji w Przedsiębiorstwach dla działania: 3.2. Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R, poddziałania 3.2.2: Kredyt na innowacje technologiczne. W dniu 2 sierpnia 2021 roku Spółka powzięła informację o umieszczeniu ERG S.A. na liście firm rekomendowanych do otrzymania dofinansowania z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w wysokości 6 941,38 tys. zł na realizację powyższego projektu inwestycyjnego.

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

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

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

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

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.

W dniu 14 lipca 2021 ERG S.A. powzięła informację od Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. o otrzymaniu decyzji w sprawie zwolnienia z obowiązku zwrotu części subwencji finansowej w wysokości 1.587,90 tys. zł. Pozostała część subwencji w wysokości 1.809,21 tys. zł zgodnie z umową zostanie spłacona w 24 równych miesięcznych ratach.

W dniu 2 sierpnia 2021 ERG S.A. powzięła informację o opublikowaniu przez Bank Gospodarstwa Krajowego listy rankingowej firm w toku siódmej rundy siódmego naboru w ramach poddziałania 3.2.2 Kredyt na innowacje technologiczne POIR 2014-2020 rekomendowanych do otrzymania dofinansowania z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Na tej liście z rekomendowaną kwotą dofinansowania w wysokości 6 941,38 tys. zł ujęty został projekt pn. Wdrożenie innowacyjnej gamy folii o zmienionych parametrach fizykochemicznych powstałej w wyniku własnych prac B+R, w ramach którego ERG S.A. zamierza współfinansować realizację trwającego projektu inwestycyjnego.



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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. za I półrocze 2021 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd ERG S.A. w dniu 15 września 2021 roku.

Podpis Zarządu ERG S.A.

.....
Grzegorz Tajak - Prezes Zarządu

.....
Tomasz Gwizda - Członek Zarządu