



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.  
za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**

Dąbrowa Górnicza, 26 marca 2020 roku

## **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

Fax: 32 262-32-48

Adres poczty elektronicznej: [erg@erg.com.pl](mailto:erg@erg.com.pl)

Strona internetowa: [www.erg.com.pl](http://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

Fax: 32 262-32-48

## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI .....	3
I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	5
II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	5
III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH.....	6
A. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM .....	8
B. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	8
IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	8
V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	11
VI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	12
VII. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I USŁUG .....	13
VIII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM .....	17
IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	20
X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.....	21
XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKRESLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	22
XII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	22
XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH .....	24
XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI .....	24
XV. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2019 ROKU Z PROGNOZAMI.....	24
XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	24
XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI .....	26
XVIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY .....	26
XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	26
XX. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A. ....	27

XXI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....	28
XXII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM .....	28
XXIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA.....	28
XXIV. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	29
XXV. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI .....	29
XXVI. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU. ....	31
XXVII. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH .....	31
XXVIII. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI .....	32
XXIX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI .....	32
XXX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....	32
XXXI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI .....	33
XXXII. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE.....	33
XXXIII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	33

## I. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym w nocy 7.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ERG S.A.

## II. OPIS DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej ERG S.A. (dalej: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa ERG S.A.”) jest produkcja szeroko rozumianych wyrobów z tworzyw sztucznych. W skład grupy wchodzi jednostka dominująca ERG S.A. oraz spółka zależna Folpak Sp. z o.o.

Poniżej znajduje się krótka charakterystyka działalności spółek.

Przedmiotem działalności ERG S.A. (dalej: „Emitent”, „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. Przychody ze sprzedaży wyrobów foliowych ERG S.A. wynoszą 78.652 tys. zł i stanowią 92,6% wszystkich przychodów ze sprzedaży.

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

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

Jako jeden z liczących się producentów na rynku krajowym ERG S.A. oferuje szeroki asortyment obudów do akumulatorów rozruchowych do samochodów osobowych, ciężarowych, ciągników oraz maszyn rolniczych. Zainteresowaniem klientów cieszą się także wytwarzane skrzynki dla przemysłu spożywczego. Przychody ze sprzedaży wyrobów wtryskowych wynoszą 4.455 tys. zł i stanowią 5,3% ogółu wszystkich przychodów ze sprzedaży. Główny asortyment oferowanych przez ERG S.A. wyrobów wtryskowych stanowią następujące produkty:

- Obudowy akumulatorowe,
- Skrzynki dla przemysłu spożywczego,
- Monowieczka do obudów akumulatorowych,
- Naczynia do ogniw akumulatorowych,
- Skrzynki transportowe.

Ponadto spółka ERG S.A. jest otwarta na wciąż rosnące wymagania Klientów i potrzeby rynkowe starając się sprostać każdemu niestandardowemu zamówieniu Klienta, zarówno wśród wyrobów foliowych, jak i wtryskowych.



Pozostałe przychody ze sprzedaży łącznie ze sprzedażą handlową wynoszą 1.821 tys. zł i stanowią 2,1% wszystkich przychodów ze sprzedaży.

Głównym przedmiotem działalności Spółki Folpak Sp. z o.o. w 2019 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej. Przychody netto ze sprzedaży w roku 2019 Spółki Folpak wynosiły 374,4 tys. zł. W omawianym okresie podmiot osiągnął zysk netto w wysokości 13,2 tys. zł.

### III. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

#### Wybrane istotne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

AKTYWA	Stan na 31.12.2019	Wskaźnik struktury	Stan na 31.12.2018	Wskaźnik struktury	Zmiana stanu do okresu poprzedniego	
					Wartość r/r tys. zł	Dynamika r/r %
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>40 262</b>	<b>59,4%</b>	<b>40 724</b>	<b>59,2%</b>	<b>-462</b>	<b>-1,1%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	*26 475	39,1%	34 957	50,8%	reklasyfikacja	reklasyfikacja
Wartości niematerialne	1 243	1,8%	1 481	2,2%	-238	-16,1%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	*8 615	12,7%	n/d	n/d	reklasyfikacja	reklasyfikacja
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	2	0,0%	0	0,0%	2	100,0%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	402	0,6%	760	1,1%	-358	-47,1%
Nieruchomości inwestycyjne	3 525	5,2%	3 526	5,1%	-1	0,0%
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>27 534</b>	<b>40,6%</b>	<b>28 022</b>	<b>40,8%</b>	<b>-488</b>	<b>-1,7%</b>
Zapasy	10 258	15,1%	10 748	15,6%	-490	-4,6%
Należności handlowe i pozostałe	14 542	21,4%	14 005	20,4%	537	3,8%
Należności z tytułu podatków dochodowych	11	0,0%	970	1,4%	-959	-98,9%
Pożyczki, należności i inne aktywa finansowe	12	0,0%	0	0,0%	12	100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 220	3,3%	1 859	2,7%	361	19,4%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	491	0,7%	440	0,6%	51	11,6%
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>67 796</b>	<b>100,0%</b>	<b>68 746</b>	<b>100,0%</b>	<b>-950</b>	<b>-1,4%</b>

\* - zgodnie z MSSF 16 część „Rzeczowych aktywów trwałych” została przeniesiona do pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania – leasing” oraz „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - prawo wieczystego użytkowania gruntu”

PASYWA	Stan na 31.12.2019	Wskaźnik struktury	Stan na 31.12.2018	Wskaźnik struktury	Wartość r/r tys. zł	Dynamika r/r %
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>35 170</b>	<b>51,9%</b>	<b>34 483</b>	<b>50,2%</b>	<b>687</b>	<b>2,0%</b>
Kapitał podstawowy	17 520	25,8%	17 520	25,5%	0	0,0%
Zysk/strata netto	686	1,0%	-569	-0,8%	1 255	-
<b>ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>32 626</b>	<b>48,1%</b>	<b>34 263</b>	<b>49,8%</b>	<b>-1 637</b>	<b>-4,8%</b>
Zobowiązania długoterminowe	9 462	14,0%	10 032	14,6%	-570	-5,7%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	23 164	34,2%	24 231	35,2%	-1 067	-4,4%
Zobowiązania handlowe	12 174	18,0%	12 186	17,7%	-12	-0,1%
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM</b>	<b>67 796</b>	<b>100,0%</b>	<b>68 746</b>	<b>100,0%</b>	<b>-950</b>	<b>-1,4%</b>

W roku 2019 suma bilansowa wyniosła 67.796 tys. zł i w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyła się o 950 tys. zł. Wartość aktywów trwałych r/r zmniejszyła się o 462 tys. zł (-1,1%), co wynikało przede wszystkim



z mniejszych nakładów inwestycyjnych ERG S.A. w roku 2019 w stosunku do roku poprzedniego. Wartość aktywów obrotowych na koniec 2019 r. spadła o 488 tys. zł (-1,7%), na co wpływ miał głównie spadek salda zapasów oraz należności z tytułu podatków dochodowych oraz jednoczesny wzrost salda należności handlowych i pozostałych, a także zwiększenie stanu środków pieniężnych w ujęciu r/r.

Wartość zobowiązań ogółem na koniec 2019 roku wyniosła 32.626 tys. zł i była niższa o 1.637 tys. zł (-4,8%) względem roku 2018. Spadek ten był uwarunkowany głównie przedterminową spłatą długoterminowych zobowiązań finansowych ERG S.A. (kredyt inwestycyjny).

Aktywa trwałe stanowią 59,4% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe 40,6%. Kapitał własny w wysokości 35.170 tys. zł stanowi 51,9% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania ogółem stanowią 48,1% wartości pasywów.

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

WYSZCZEGÓLNIENIE	2019 w tys. zł	2018 w tys. zł	Wartość r/r tys. zł	Dynamika r/r %
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług</b>	<b>84 926</b>	<b>88 156</b>	<b>-3 230</b>	<b>-3,7%</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	83 108	85 840	-2 732	-3,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 431	1 932	-501	-25,9%
Przychody ze sprzedaży usług	387	384	3	0,8%
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>70 540</b>	<b>74 848</b>	<b>-4 308</b>	<b>-5,8%</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	69 120	73 050	-3 930	-5,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 420	1 798	-378	-21,0%
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 386</b>	<b>13 308</b>	<b>1 078</b>	<b>8,1%</b>
Koszty sprzedaży	2 402	2 875	-473	-16,5%
Koszty ogólnego zarządu	9 926	9 965	-39	-0,4%
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>	<b>2 058</b>	<b>468</b>	<b>1 590</b>	<b>&gt;100,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	429	1 190	-761	-63,9%
Pozostałe koszty operacyjne	741	1 638	-897	-54,8%
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>1 746</b>	<b>20</b>	<b>1 726</b>	<b>&gt;100,0%</b>
<b>Przychody finansowe w tym:</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>100,0%</b>
Odsetki	7	0	7	100,0%
<b>Koszty finansowe w tym:</b>	<b>459</b>	<b>463</b>	<b>-4</b>	<b>-0,9%</b>
Odsetki	397	436	-39	-8,9%
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>1 294</b>	<b>-443</b>	<b>1 737</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	608	126	482	>100,0%
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>686</b>	<b>-569</b>	<b>1 255</b>	<b>-</b>
Inne całkowite dochody	2	-9	11	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>688</b>	<b>-578</b>	<b>1 266</b>	<b>-</b>

### Koszty w układzie rodzajowym

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ W UKŁADZIE RODZAJOWYM	2019 w tys. zł	2018 w tys. zł	Wartość r/r tys. zł	Dynamika r/r %
Amortyzacja	3 205	2 964	241	8,1%
Zużycie surowców i materiałów	58 625	62 556	-3 931	-6,3%



Usługi obce	4 477	4 999	-522	-10,4%
Podatki i opłaty	741	976	-235	-24,1%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	13 003	12 264	739	6,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	663	722	-59	-8,2%
<b>Razem koszty wg rodzaju ogółem:</b>	<b>80 714</b>	<b>84 481</b>	<b>-3 767</b>	<b>-4,5%</b>
Zmiana stanu produktów	1 633	2 406	-773	-32,1%
<b>Koszty rodzajowe po korekcie</b>	<b>82 347</b>	<b>86 887</b>	<b>-4 540</b>	<b>-5,2%</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	69 120	73 050	-3 930	-5,4%
Koszty sprzedaży	2 402	2 875	-473	-16,5%
Koszty ogólnego zarządu	9 926	9 965	-39	-0,4%
Koszt własny sprzedaży energii elektrycznej	899	997	-98	-9,8%
<b>Razem koszty układu kalkulacyjnego</b>	<b>82 347</b>	<b>86 887</b>	<b>-4 540</b>	<b>-5,2%</b>

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody z działalności operacyjnej na poziomie 84.926 tys. zł. Największy udział w tych przychodach miały przychody ze sprzedaży produktów, które w omawianym okresie wyniosły 83.108 tys. zł (-3,2% r/r). Przeważająca część kosztów ponoszonych przez Grupę miała charakter zmienny. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów wyniosły 69.120 tys. zł, będąc o 5,4% niższymi w stosunku do roku 2018. Stanowiły one zdecydowaną większość kosztów ponoszonych przez Grupę ERG S.A. Struktura ponoszonych kosztów wynikała bezpośrednio ze specyfiki działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową. W prezentowanym okresie cała Grupa osiągnęła zysk ze sprzedaży na poziomie 2.058 tys. zł, co jest wynikiem o 1.590 tys. zł, czyli ponad 4-krotnie lepszym niż w roku 2018. Rok 2019 Grupa zakończyła zyskiem netto w wysokości 686 tys. zł (w roku 2018 strata na poziomie -569 tys. zł).

#### A. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

Informacja nt. głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 7.22.

#### B. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Nie występują pozycje pozabilansowe.

#### IV. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

W związku z zaistniałym wypadkiem w pracy jednego z pracowników ERG S.A., w stosunku do Spółki pisemnie zgłoszone zostało roszczenie tytułem zadośćuczynienia w kwocie 500 tys. zł tytułem zwrotu kosztów leczenia w wysokości 18 tys. zł oraz comiesięcznej renty. Z racji faktu, że działalność ERG S.A. ubezpieczona jest w ramach odpowiedzialności cywilnej, Ubezpieczyciel uznał swoją odpowiedzialność ubezpieczeniową do wypłaty odszkodowania z tytułu tego zdarzenia. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania poszkodowanemu pracownikowi przyznane zostało przez ubezpieczyciela odszkodowanie w łącznej kwocie 298 tys. zł. W skład





odszkodowania wchodzi kwota 200 tys. zł tytułem zadośćuczynienia, kwota 17 tys. zł tytułem zwrotu kosztów leczenia oraz 81 tys. zł tytułem łącznej renty.

W grudniu 2017 r. ERG S.A. powzięła informację, że poszkodowany pracownik złożył pozew sądowy przeciwko Ubezpieczycielowi ERG S.A., żądając:

- dodatkowej kwoty 300 tys. zł tytułem zadośćuczynienia od Ubezpieczyciela,
- dodatkowego odszkodowania w wysokości 13,5 tys. zł za okres od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty,
- wyższej kwoty renty na zwiększone potrzeby własne w wysokości 4,7 tys. zł miesięcznie.

Potencjalne uznanie przez Sąd w/w żądanych przez Poszkodowanego sum wiąże się z przekroczeniem limitu odpowiedzialności Ubezpieczyciela (500 tys. zł) z tytułu tego typu zdarzenia w ramach umowy OC zawartej z ERG S.A. o około 111,5 tys. zł (bez uwzględnienia żądanej renty 4,7 tys. zł). 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., zwróciła się do Aktuariusza ze zleceniem wyceny renty, którą trzeba by było wówczas sfinansować ze środków własnych.

Wyliczenie zdyskontowanego potencjalnego przyszłego zobowiązania z tytułu renty dla byłego Pracownika ERG S.A. przedstawione zostało poniżej w dziewięciu alternatywnych wariantach:

Okres wypłaty renty	Renta dożywotnia	Renta ośmioletnia	Renta do 4.2021 r.
Miesięczna kwota renty			
100% żądanej kwoty 4.656 zł miesięcznej renty	407.751,73 zł	271.834,48 zł	135.917,24 zł
66% żądanej kwoty 4.656 zł miesięcznej renty	284.649,59 zł	189.766,39 zł	94.883,20 zł
33% żądanej kwoty 4.656 zł miesięcznej renty	114.301,99 zł	76.201,33 zł	38.100,66 zł

W nawiązaniu do wyżej przedstawionych kwot w sytuacji potencjalnego zobowiązania ERG wobec Poszkodowanego, powyżej limitu Ubezpieczyciela, najwyższa suma odpowiedzialności Spółki wobec byłego Pracownika wyniosłaby 111,5 tys. zł tytułem zadośćuczynienia i dodatkowego odszkodowania oraz 407,8 tys. zł tytułem dożywotniej renty. Łącznie daje to maksymalną kwotę ok. 519,3 tys. zł. Horyzont czasowy dożywotniej renty skalkulowany został przez Aktuariusza w oparciu o dane GUS dostosowane indywidualnie do opisywanego przypadku.

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. aktualnie zostało zawieszono. Wszystkie wyżej opisane kwestie zostały przeanalizowane z uwzględnieniem podejścia ostrożnościowego.

#### Ryzyko wstrzymania działalności operacyjnej w związku z rozwojem pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 i rozprzestrzenianiem się choroby COVID-19

Jest ono ściśle związane z ogólnoswiatową sytuacją mającą miejsce w okresie publikacji raportu jednostkowego i skonsolidowanego ERG S.A. Na początku marca 2020 r. choroba COVID-19 i wywołujący ją koronawirus SARS-CoV-2 pojawiły się w Polsce. Ryzyko katastrofy epidemiologicznej, będące ryzykiem zdarzenia nadzwyczajnego jest aktualnie w Polsce i w Europie duże. Potencjalne dalsze gwałtowne rozprzestrzenienie się choroby na Polskę i kraje Europy, z których podchodzą 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 Emitenta. Istniejące ryzyko zakażenia wirusem któregoś z pracowników Grupy ERG S.A. może potencjalnie doprowadzić do kwarantanny całego zakładu produkcyjnego, co wiązać się będzie z zatrzymaniem produkcji, ograniczeniem

działalności operacyjnej Grupy i związanych z tym faktem problemów płynnościowych. Grupa stara się w miarę dostępnych możliwości minimalizować opisywane ryzyko, stosując się ściśle do wszelkich zaleceń Ministerstwa Zdrowia i Głównego Inspektora Sanitarnego. Podejmowane są również profilaktyczne działania operacyjne mające na celu zapewnienie płynności finansowej w okresie szczytu pandemii oraz po jej ustaniu w czasie gorszej koniunktury gospodarczej. Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego działalność Grupy ERG S.A. w żaden sposób nie jest ograniczona, a wśród pracowników nie wystąpił żaden przypadek zakażenia koronawirusem.

#### Ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów

Koszty zmienne związane z 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 Grupy Kapitałowej, w szczególności 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 r. 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 ogólnie rzecz biorąc z szybko rosnącą od początku grudnia 2019 r. inflacją 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 jak wspomniano wcześniej koszty surowca stanowią największą część kosztów produkcji. ERG S.A. 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 Folsk Sp. z o.o. nie stosują aktualnie rachunkowości zabezpieczeń. W roku obrotowym i w latach poprzednich spółki z Grupy nie zawierały kontraktów terminowych, które miałyby zabezpieczać ryzyko wzrostu cen surowca czy walut.

#### Ryzyko kredytowe

Grupa Kapitałowa ERG S.A. współpracuje z trzema bankami w zakresie produktów rozliczeniowych oraz kredytowych. Są to banki o ugruntowanej pozycji na polskim rynku oraz dobrym ratingu długoterminowym IDR (dane agencji *Fitch Ratings*):

- **ING Bank Śląski S.A.** (rating: **A**),
- **Bank Pekao S.A.** (rating: **BBB+**),

Grupa ERG S.A. stale monitoruje również jakość posiadanych należności, które wynikają z prowadzonej działalności gospodarczej. Stosuje przy tym podejście ostrożnościowe.

#### Ryzyko związane z makrootoczeniem ekonomicznym Grupy

Sytuacja makroekonomiczna Polski pośrednio przekłada się na działalność Grupy. Niekorzystne zjawiska gospodarcze takie jak inflacja czy bezrobocie, niewielki przyrost PKB pośrednio przekładają się na nastroje konsumpcyjne podmiotów indywidualnych oraz preferencje inwestycyjne przedsiębiorstw, co może przyczyniać



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 osiągania 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 Kapitałowej 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 Emitenta 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.

## **V. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

### **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:

- 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

Rok 2019 zakończył się dla Grupy Kapitałowej zyskiem netto w wysokości 634 tys. zł, co oznacza wynik zdecydowanie lepszy w porównaniu do roku 2018, w którym Grupa poniosła stratę na poziomie -569 tys. zł.

Na zysk roku obrotowego 2019 miało wpływ kilka czynników, m.in.:

- poprawa marży brutto na sprzedanych wyrobach gotowych zarówno w ujęciu nominalnym – o 1.198 tys. zł, jak i procentowym (+1,9 p.p.) w stosunku do roku 2018, mimo mniejszego poziomu sprzedaży wyrobów gotowych r/r, co jest związane z prowadzoną optymalizacją procesów produkcyjnych oraz sprzedażowych w ERG S.A.;
- zmniejszenie poziomu kosztów sprzedaży o 473 tys. zł (-16,5%);
- nieznaczne zmniejszenie kosztów ogólnego zarządu o 39 tys. zł (-0,4%);
- nieznaczne zmniejszenie finansowych kosztów odsetkowych (-8,9%);
- wysięgowanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z niekorzystnym wyrokiem NSA (patrz pkt. VI), które obniżyło wynik netto ERG S.A., a tym samym całej Grupy o 447 tys. zł.

W roku 2020 Grupa będzie kontynuować 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. Jednocześnie Grupa będzie prowadzić nadal intensywne prace zmierzające do zmniejszenia salda zapasów, szczególnie tych nierotujących. Łączne saldo zapasów na koniec 2019 roku osiągnęło poziom 10.258 tys. zł.

Wpływ na przewidywaną sytuację finansową Grupy ERG S.A. w 2020 r. będą miały nadal stale rosnące wynagrodzenia i wszelkie koszty z nimi związane. Odpowiednie wynagradzanie wyspecjalizowanych pracowników zapewnia Grupie Kapitałowej bezpieczeństwo operacyjne prowadzonej działalności. Nie bez znaczenia pozostają wysokie ceny hurtowej energii elektrycznej, które także będą mieć wpływ na wynik Grupy za rok 2020. W tym roku ERG S.A. ani pozostałe przedsiębiorstwa nie będą już mogły liczyć na rządowe rekompensaty chroniące podmioty gospodarcze przed nadmiernym wzrostem kosztów prądu.

Dodatkowo rozprzestrzeniający się w Europie i na świecie w okresie publikacji niniejszego raportu koronawirus SARS-CoV-2 wpływa i nadal będzie negatywnie wpływał na światowe rynki, co z dużym prawdopodobieństwem w niedalekiej perspektywie doprowadzi do globalnego kryzysu gospodarczego. Jego potencjalne skutki i wpływ na działalność Grupy Kapitałowej ERG S.A. w 2020 r. na dzień publikacji raportu nie są możliwe do oszacowania.

## VI. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W styczniu 2017 r. ERG S.A. złożyła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (dalej „WSA”) w Gliwicach, której przedmiotem była interpretacja z października 2016 r. wydana przez Dyrektora Izby Skarbowej mówiąca o braku możliwości zaliczenia w koszty uzyskania przychodów straty na zbyciu przedawnionych wierzytelności, uprzednio zaliczonych do przychodów należnych.



WSA w Gliwicach wyrokiem z lipca 2017 r. uchylił zaskarżoną przez ERG S.A. interpretację Dyrektora Izby Skarbowej.

W październiku 2017 r. Szef Krajowej Administracji Skarbowej złożył w Naczelnym Sądzie Administracyjnym w Warszawie (dalej: „NSA”) skargę kasacyjną, której przedmiotem był wydany wyrok WSA w Gliwicach.

W nawiązaniu do powyższego Spółka ERG S.A. także w październiku 2017 r. złożyła do NSA wnioski o odrzucenie skargi kasacyjnej oraz w przypadku braku akceptacji odrzucenia – o oddalenie przedmiotowej skargi. Argumentacja ERG S.A. dla tych wniosków opierała się na uzasadnionej wątpliwości w zakresie braku uprawnień podmiotu skarżącego do podjęcia takiego działania (złożenie skargi kasacyjnej) oraz na względach merytorycznych bazujących na przepisach podatkowych traktujących o możliwości ujmowania kategorii kosztowych w poczet kosztów uzyskania przychodów.

W grudniu 2019 r. ERG S.A. otrzymała niekorzystny dla siebie wyrok NSA w powyższej sprawie. Spółka nie może zaliczyć w koszty uzyskania przychodu straty z tytułu zbycia przedawnionych wierzytelności.

Konsekwencją wyroku NSA było wyśięgowanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych na kwotę 447 tys. zł, które wcześniej utworzono na ten cel w związku z wyrokiem WSA. Na skutek wyroku NSA i w konsekwencji wyśięgowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych nastąpiło obniżenie wyniku netto ERG S.A. w miesiącu grudniu 2019 r. o 447 tys. zł, a tym samym wyniku netto Spółki za cały rok 2019 narastająco.

Należności przedawnione, o których mowa powyżej zostały spisane z ksiąg ERG S.A. i rozwiązano w związku tym utworzony na nie wcześniej odpis aktualizujący.

## VII. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW TOWARÓW I USŁUG

Główną część przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. tworzą produkty wytwarzane przez ERG S.A., dlatego poniżej została zaprezentowana krótka charakterystyka wyrobów oferowanych przez Jednostkę Dominującą.

Wartość sprzedaży Grupy Kapitałowej ERG S.A. w roku 2019 wyniosła 84.926 tys. zł i w układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Asortyment	2019		2018	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Wyroby foliowe	78.653	92,6%	81 905	92,9%
Wyroby wtryskowe	4.455	5,2%	3 935	4,5%
Działalność handlowa	1.431	1,7%	1 932	2,2%
Pozostałe	387	0,5%	384	0,4%
<b>Razem</b>	<b>84.926</b>	<b>100,0%</b>	<b>88 156</b>	<b>100,0%</b>

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów oraz usług za 2019 rok Spółki ERG S.A. wyniosły 84.928 tys. zł i były niższe o 3.232 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Spadek przychodów ze sprzedaży ogółem spowodowany był przede wszystkim obniżeniem przychodów ze sprzedaży produktów – ich wartość za 2019 rok wyniosła 83.107 tys. zł. W układzie asortymentowym wartość sprzedaży Spółki ERG S.A. przedstawia się następująco:

Asortyment	2019		2018	
	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %	Wartość (tys. zł)	Udział w sprzedaży %
Wyroby foliowe	78.652	92,6%	81 905	92,9%



Wyroby wtryskowe	4.455	5,2%	3 935	4,5%
Działalność handlowa	1.431	1,7%	1 932	2,2%
Pozostałe	390	0,5%	388	0,4%
<b>Razem</b>	<b>84.928</b>	<b>100,0%</b>	<b>88 160</b>	<b>100,0%</b>

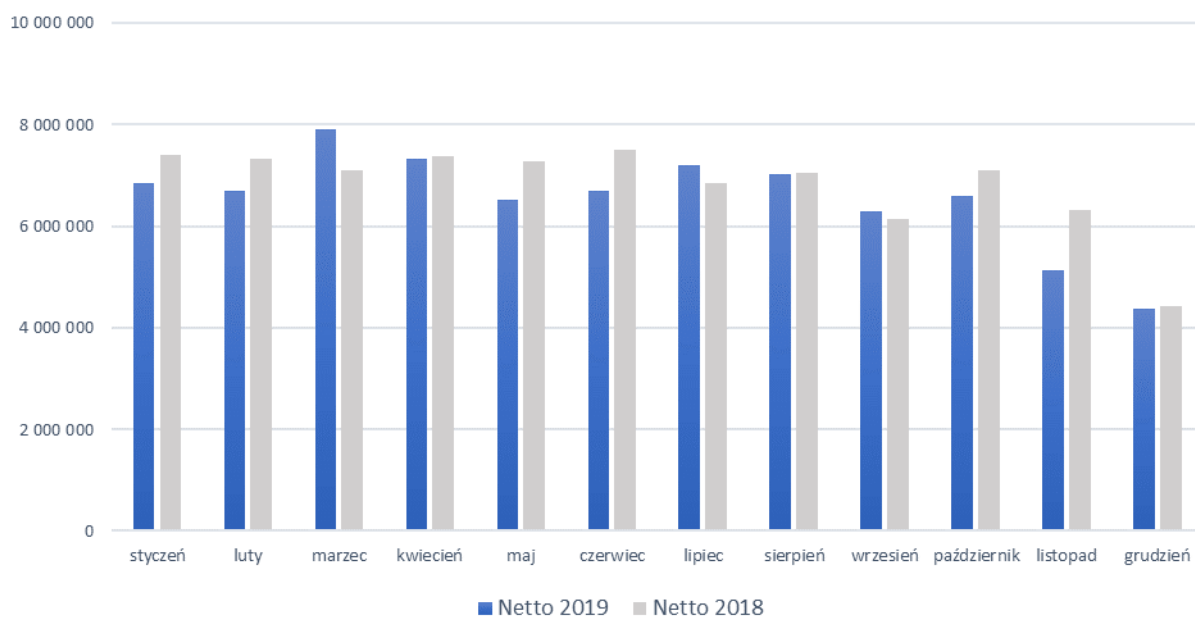
## Wyroby foliowe ERG S.A.

### Struktura ilościowa sprzedaży ERG S.A.

Asortyment	2019		2018	
	Tony	Udział %	Tony	Udział %
Folia opakowaniowa	7 469	70,8%	7 665	69,2%
Folia termokurczliwa	1 379	13,1%	1 524	13,8%
Folia do laminowania i pakowania mrożonek	420	4,0%	583	5,3%
Folia ochronna	552	5,2%	530	4,8%
Folie pozostałe	733	6,9%	768	6,9%
<b>Razem folie</b>	<b>10 553</b>	<b>100,0%</b>	<b>11 070</b>	<b>100,0%</b>

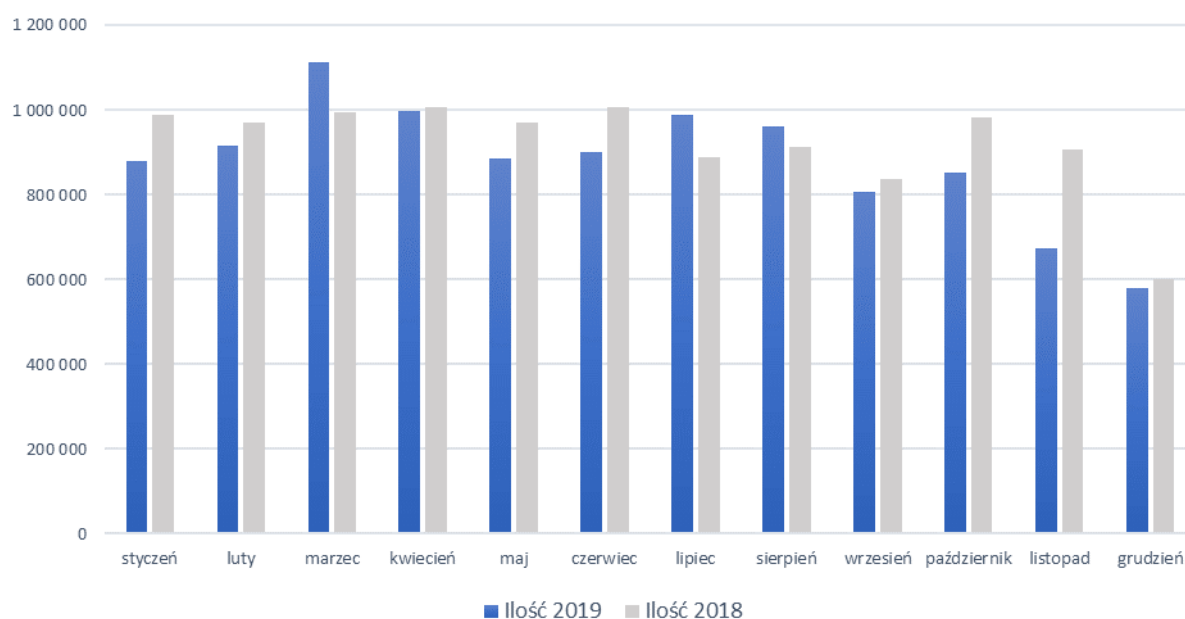
Największy udział w sprzedaży ilościowej ERG S.A. stanowią folie opakowaniowe (70,8%). Wolumen sprzedaży tego asortymentu wyniósł 7.469 ton, czyli o 2,6% mniej niż w roku 2018.

### Wykres 1. Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w 2019 i 2018



Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w 2019 roku wyniosła 78.652 tys. zł wobec 81.905 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 3.253 tys. zł, a więc o 4,0%. Na przestrzeni 2019 roku miesiącem o najwyższej wartościowej sprzedaży był marzec.

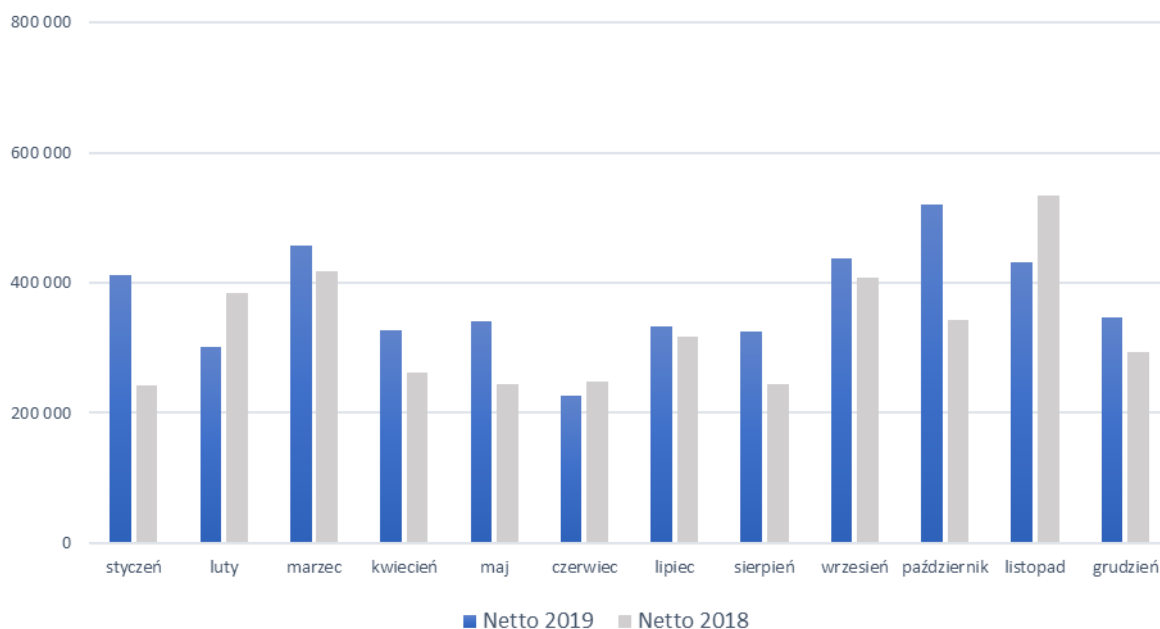
**Wykres 2. Wyroby Foliowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w 2019 i 2018**



Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w 2019 roku wyniosła 10.553 ton wobec 11.070 ton w roku poprzednim, co oznacza spadek o 517 ton, a więc o 4,7%. Na przestrzeni 2019 roku miesiącem o najwyższej ilościowej sprzedaży był marzec.

### Wyroby wtryskowe ERG S.A.

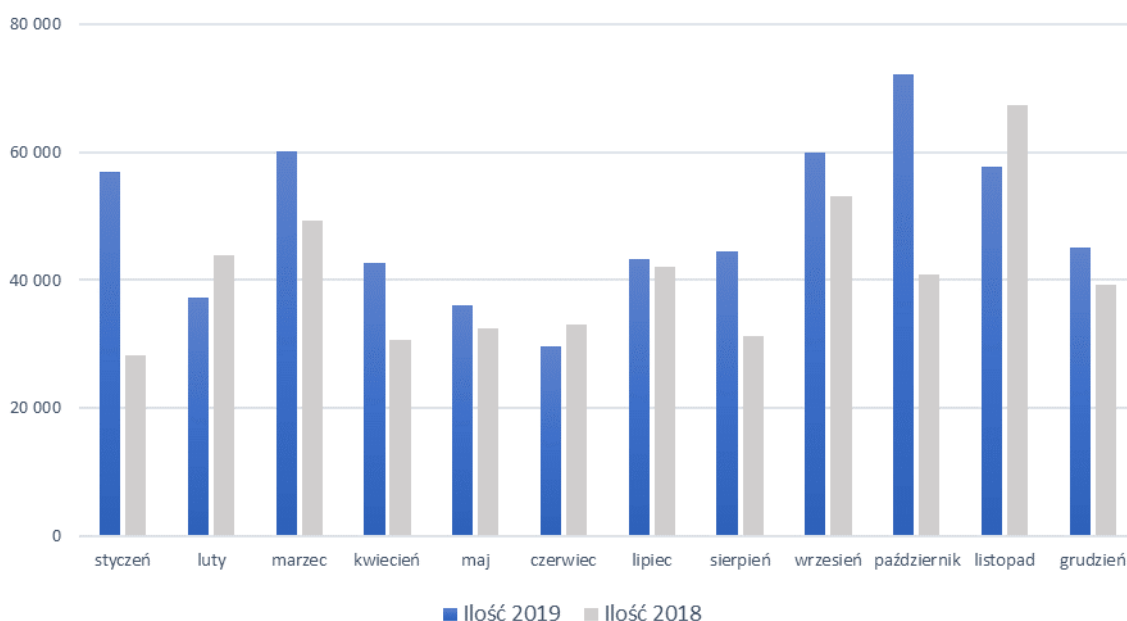
**Wykres 3. Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu wartościowym (zł) w roku 2019 i 2018**



Sprzedaż wartościowa wyrobów wtryskowych w 2019 wyniosła 4.455 tys. zł wobec 3.935 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 519 tys. zł, a więc o 13,2%. Na przestrzeni 2019 roku miesiącem o najwyższej wartościowej sprzedaży był październik.



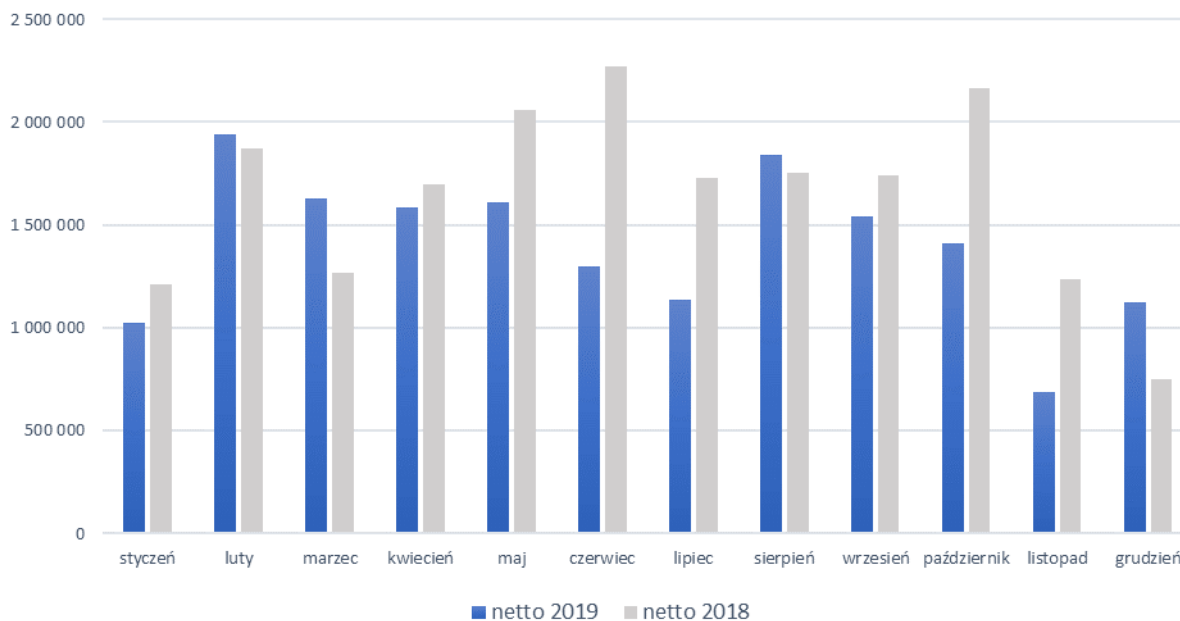
**Wykres 4. Wyroby Wtryskowe – miesięczna sprzedaż w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2019 i 2018**



Sprzedaż ilościowa wyrobów wtryskowych w 2019 wyniosła 585 ton wobec 492 ton w roku poprzednim, co oznacza wzrost o 94 tony, a więc o 19,0%. Na przestrzeni 2019 roku miesiącem o najwyższej ilościowej sprzedaży był październik.

Głównym wyrobem wtryskowym Spółki ERG S.A. w roku 2019 były obudowy akumulatorowe, które stanowiły 90% wolumenu sprzedaży wszystkich wyrobów wtryskowych.

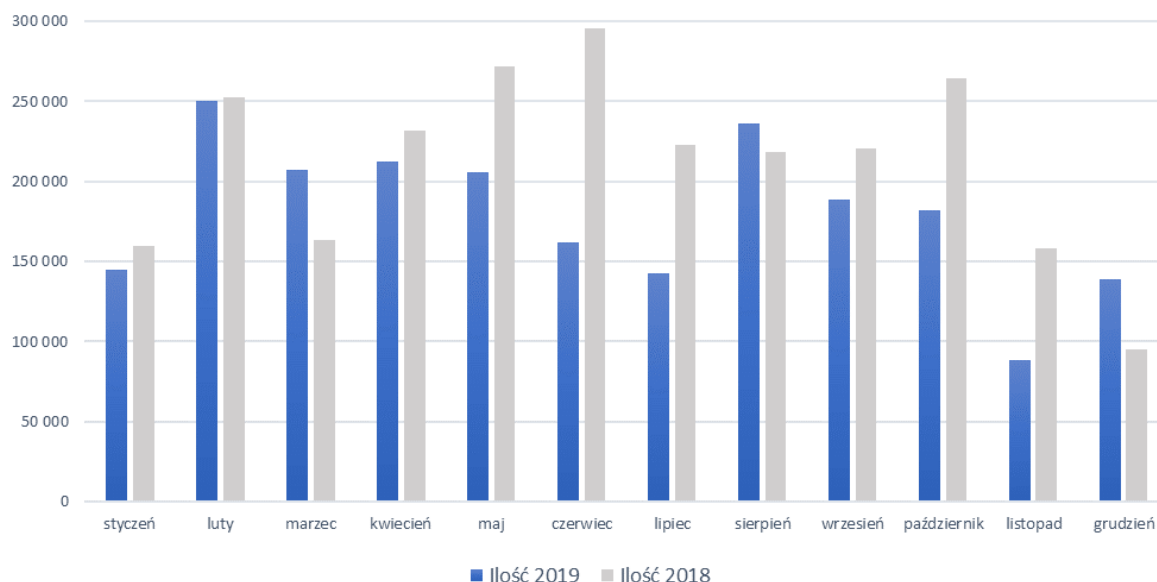
**Wykres 5. Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych w ujęciu wartościowym (zł) w roku 2019 i 2018**





Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych (wartościowo) w 2019 r. wyniosła 16.817 tys. zł wobec 19.754 tys. zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 2.937 tys. zł, czyli o 14,9%. Na przestrzeni 2019 roku miesiącem o najwyższej wartości sprzedaży eksportowej był luty.

**Wykres 6. Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych w ujęciu ilościowym (kg) w roku 2019 i 2018**



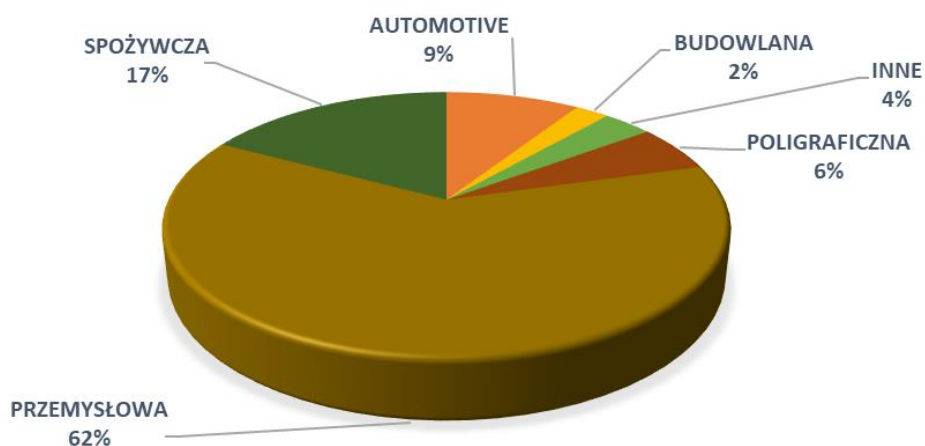
Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych i wtryskowych (ilościowo) w 2019 r. wyniosła 2.159 ton wobec 2.555 ton w roku poprzednim, co oznacza spadek o 396 ton, czyli o 15,5%. Na przestrzeni 2019 roku miesiącem o najwyższej ilości sprzedaży eksportowej był luty.

## VIII. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 80,2% wszystkich wyrobów, towarów, materiałów i usług oferowanych przez ERG S.A., eksport łącznie stanowi 19,8% przychodów. Wśród segmentu wyrobów foliowych ERG S.A. eksport stanowi 21,3% przychodów zaś wśród segmentu wyrobów wtryskowych – 1,0% przychodów. Głównymi kierunkami eksportu pozostają rynki wschodnie oraz rynek południowouropejski. Równocześnie prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zwiększenie poziomu sprzedaży spółki ERG S.A. na rynkach Europy Zachodniej oraz USA.

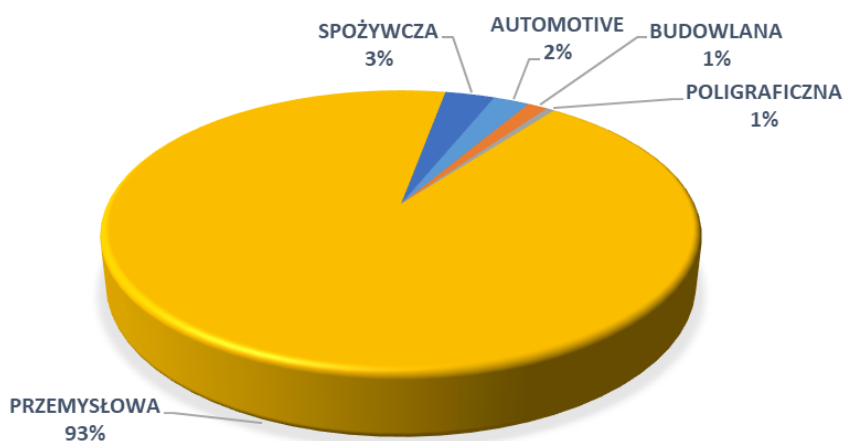
## Wyroby foliowe ERG S.A.

Wykres 7. Procentowy udział w sprzedaży krajowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w 2019 r.



Największa sprzedaż wyrobów foliowych realizowana jest do branż przemysłowej oraz spożywczej, które stanowią odpowiednio 62% i 17% całkowitej wartości sprzedaży produktów foliowych na rynku krajowym.

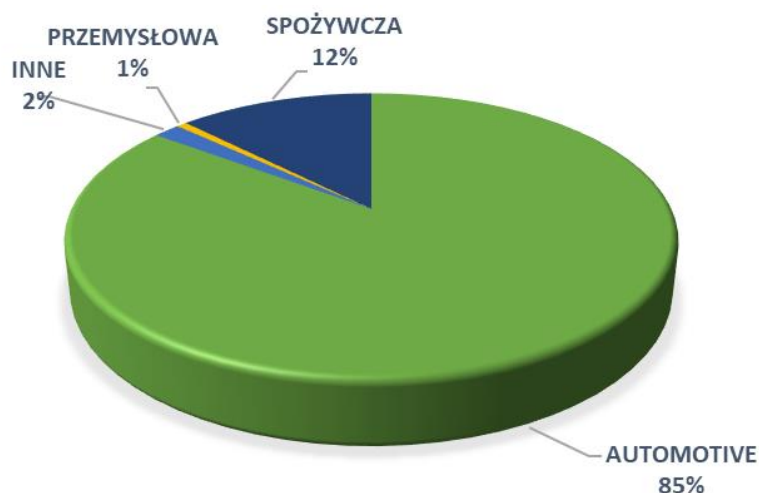
Wykres 8. Procentowy udział w sprzedaży eksportowej wyrobów foliowych (wartościowo) z podziałem na branże w 2019 r.



Największa sprzedaż wyrobów foliowych realizowana jest do branży przemysłowej, która stanowi 93% całkowitej wartości sprzedaży eksportowej produktów foliowych.

## Wyroby wtryskowe ERG S.A.

Wykres 9. Procentowy udział w sprzedaży krajowej wyrobów wtryskowych (wartościowo) z podziałem na branże w 2019 r.



Największym odbiorcą wyrobów wtryskowych Spółki jest branża automotive i spożywcza, które łącznie stanowią 97% całkowitej sprzedaży produktów wtryskowych na rynku krajowym w ujęciu wartościowym.

W okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. Spółka ERG S.A. sprzedawała również swoje wyroby wtryskowe za granicę. Sprzedaż eksportowa stanowiła 1% całkowitej sprzedaży wyrobów wtryskowych. Całość sprzedaży eksportowej wyrobów wtryskowych kierowana była do branży przemysłowej.

Struktura wartościowa sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług Grupy Kapitałowej ERG S.A. z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny:

	2019		2018	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Rynek krajowy	68.103	80,2%	68 399	77,6%
Rynek zagraniczny	16.823	19,8%	19 757	22,4%
<b>Razem</b>	<b>84.926</b>	<b>100,0%</b>	<b>88 156</b>	<b>100,0%</b>

Grupa Kapitałowa ERG S.A. w badanym okresie odnotowała spadek wartościowy sprzedaży krajowej o 296 tys. zł. Spadła również wartość sprzedaży zagranicznej o 2.934 tys. zł oraz jej udział w sprzedaży ogółem (-2,6 p.p.). Produkty ERG S.A. charakteryzują się konkurencyjnością zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

### Dane dotyczące spółki zależnej Folpak Sp. z o.o.

Wartość przychodów ze sprzedaży Folpak Sp. z o.o. w roku 2019 i 2018:

2019	2018
Wartość (tys. zł)	Wartość (tys. zł)
374,4	206,2

Przychód netto ze sprzedaży Spółki Folpak Sp. z o.o. za 2019 r. był wyższy o 168,2 tys. zł (+81,6%) od przychodu wypracowanego za rok poprzedni, co związane jest z rozwojem działalności handlowo-usługowej. W omawianym okresie Folpak Sp. z o.o. wypracowała zysk netto w wysokości 13,2 tys. zł wobec 105,5 tys. zł w roku 2018.

#### 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, motoryzacyjną, budowlaną oraz przemysłową. Wyroby wtryskowe znajdują odbiorców głównie pośród branży spożywczej oraz motoryzacyjnej.

#### DOSTAWCY:

Ze względu na profil działalności ERG S.A. głównymi dostawcami surowców są producenci polietylenu i polipropylenu, 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. ERG S.A. w formie raportów bieżących przekazuje informacje o zawieraniu istotnych w rozumieniu Spółki i przepisów prawa umów z dostawcami.

W badanym okresie Spółka ERG S.A. dokonała zakupu surowców przekraczających 10% przychodów ze sprzedaży ogółem od jednego dostawcy tj. Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o. Brak formalnych powiązań ERG S.A. z przedstawionym dostawcą.

### IX. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.

W roku 2019 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu ERG S.A. zawarła różnego rodzaju umowy dotyczące kredytów, ubezpieczeń, transakcji handlowych z odbiorcami i dostawcami.

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

#### Umowy ubezpieczenia majątku zawarte przez ERG S.A. w 2019 roku

L.p.	Umowa ubezpieczenia zawarta z:	Data zawarcia umowy	Przedmiot ubezpieczenia	Wartość ubezpieczenia	Okres ubezpieczenia
1	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	27.06.2019 (umowa)	Ubezpieczenie mienia od ryzyk wszystkich	68.420 tys. zł	01.07.2019- 30.06.2020
2	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	27.06.2019 (umowa)	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od uszkodzeń i awarii	289 tys. zł	01.07.2019- 30.06.2020
3	AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	26.06.2019 (umowa)	*Ubezpieczenie OC	8.000 tys. zł	01.07.2019- 30.06.2020

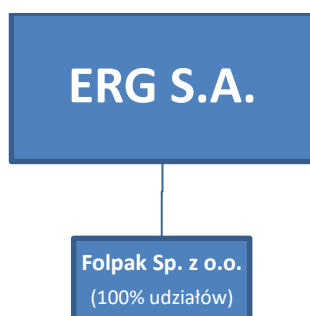
\*ubezpieczeniem OC objęta jest także działalność Folpak Sp. z o.o.

## X. INFORMACJE O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH LUB ORGANIZACYJNYCH ERG S.A. Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

### 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



\*na dzień 31.12.2019 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania, tj. 26.03.2020 r.

### Jednostki zależne, objęte konsolidacją metodą pełną:

#### Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

W dniu 12 maja 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Folpak Sp. z o.o. W wyniku podjętych uchwał został podniesiony kapitał zakładowy Spółki do kwoty 1.900 tys. zł, który dzielił się na 1.900 udziałów o wartości 1 tys. zł każdy. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 630 udziałów. Do czasu NWZ kapitał zakładowy Folpak Sp. z o.o. dzielił się na 1.230 udziałów o wartości 1 tys. zł każdy. Wpisu o dokonaniu podwyższenia kapitału Spółki w Krajowym Rejestrze Sadowym dokonano 10 listopada 2011 roku. ERG S.A. posiadała 1.900 udziałów, co stanowiło 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Udziały Folpak Sp. z o.o. zostały nabyte przez Emitenta w dniu 30 kwietnia 2007 r. W styczniu 2011 roku Zakład został przeniesiony do Dąbrowy Górniczej. W związku z tym Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o zmianie adresu siedziby, który od dnia 12 maja 2011 roku znajduje się w Dąbrowie Górniczej. W ramach działań restrukturyzacyjnych została także podjęta uchwała o zmianie Zarządu. Dotychczasowego Prezesa - Pana Jarosława Jaskulskiego od dnia 18 maja 2011 roku zastąpili Pan Marcin Agacki i Pan Piotr Szewczyk.

W dniu 17 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej mocą uchwały nr 1/XII/2012 podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z dotychczasowej kwoty 1.900 tys. zł do kwoty 2.350 tys. zł czyli o 450 tys. zł. Podwyższenie to zostało dokonane w drodze ustanowienia 450 nowych udziałów, każdy o nominalnej wartości 1 tys. zł. Zaś wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Folpak objęte zostały przez dotychczasowego wspólnika, spółkę ERG S.A. z Dąbrowy Górniczej.

ERG S.A. na 31.12.2019 r. przeprowadziła metodą DCF test na utratę wartości spółki zależnej Folpak Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Przy przeprowadzaniu testu na trwałą utratę wartości dla udziałów w spółce Folpak 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 4,50% 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 2,6%.

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 2019 roku była sprzedaż towarów i materiałów oraz intensyfikacja procesów zmierzających do rozwoju działalności usługowej. Folpak Sp. z o.o. nie przeprowadzała żadnych inwestycji krajowych oraz zagranicznych.

## XI. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKRESLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 w nocie 7.24.

## XII. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

### Wyszczególnienie pozycji kredytowych ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)

Nazwa banku	kwota przyznanego kredytu	stan zadłużenia - krótko-terminowego	stan zadłużenia - długo-terminowego	stan zadłużenia razem	termin spłaty	oprocentowanie	zabezpieczenie transakcji
<b>Pekao S.A.*</b>	<b>4.000</b> (kredyt w rachunku bieżącym)	3.865	0	<b>3.865</b>	30.09.2020	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
<b>ING Bank Śląski S.A.**</b>	<b>3.500</b> (kredyt w rachunku bieżącym)	3.106	0	<b>3.106</b>	05.03.2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na dwóch maszynach ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
<b>ING Bank Śląski S.A.</b>	<b>2.506</b> (kredyt inwestycyjny)	675	30	<b>705</b>	30.04.2021	WIBOR 1M + marża banku	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zastaw rejestrowy na maszynach produkcyjnych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
<b>RAZEM</b>		<b>7.646</b>	<b>30</b>	<b>7.676</b>			

W dniu 18.04.2019 r. ERG S.A. dokonała przedterminowej, całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego w pozostałej wysokości 1.619 tys. zł, którego pierwotny termin spłaty przypadał na dzień 12.09.2021 r.



\*W dniu 26 września 2019 roku ERG S.A. zawarła z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 4.000 tys. zł. Aneks prolonguje dostępność kredytu do dnia 30 września 2020 r. na niezmienionych dotąd warunkach finansowania i zabezpieczeń spłaty.

\*\*Po dniu bilansowym, tj. 28 lutego 2020 r. prolongowany został kredyt w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim S.A. na kwotę 3.500 tys. zł. do dnia 5 marca 2021 r. na niezmienionych dotąd warunkach finansowania i zabezpieczeń spłaty.

#### Wyszczególnienie pozycji leasingowych ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2019 r. (w tys. zł)

Nazwa leasingodawcy	kwota umowy	stan zadłużenia - krótko-terminowego	stan zadłużenia - długo-terminowego	stan zadłużenia razem	termin spłaty	Przedmiot leasingu
Pekao Leasing Sp. z o.o.	2.645	478	587	1.065	12.02.2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	2.284	414	505	919	15.02.2021	Linia produkcyjna do rozdmuchu folii
mLeasing Sp. z o.o.	178	34	73	107	15.06.2022	Maszyna do recyklingu
mLeasing Sp. z o.o.	377	72	161	233	31.07.2022	Układ chłodzenia
mLeasing Sp. z o.o.	283	54	120	174	31.07.2022	System centralnego podawania surowca
Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o.	124	43	43	86	16.12.2021	Samochód osobowy
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	74	25	39	64	15.07.2022	Samochód osobowy
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	75	25	46	71	15.10.2022	Samochód osobowy
<b>RAZEM</b>		<b>1.145</b>	<b>1.574</b>	<b>2.719</b>		

W dniu 16.01.2019 r. pomiędzy ERG S.A. a Volkswagen Leasing GmbH Sp. z o.o. Oddział w Polsce zawarta została umowa leasingu, której przedmiotem jest samochód osobowy. łączna wartość umowy netto wynosi 111,3 tys. zł, rozłożona na 36 rat leasingowych. Spółka rozpoczęła w lutym 2019 r. spłatę rat kapitałowo-odsetkowych tytułu niniejszego zobowiązania.

W dniu 28.06.2019 r. pomiędzy ERG S.A. a ING Lease Sp. z o.o. zawarta została umowa leasingu, której przedmiotem jest samochód osobowy. łączna wartość umowy netto wynosi 66 tys. zł i rozłożona jest na 36 rat leasingowych. Spółka rozpoczęła w lipcu 2019 r. spłatę rat kapitałowo-odsetkowych z tytułu niniejszego zobowiązania. Przedmiot leasingu został wydany do użytkowania 08.07.2019 r.

W dniu 26.09.2019 r. pomiędzy ERG S.A. a ING Lease Sp. z o.o. zawarta została kolejna umowa leasingu - zwrotnego. Przedmiotem jest kupiony pierwotnie przez ERG S.A. a następnie sprzedany do ING Lease Polska Sp. z o.o. samochód osobowy. łączna wartość umowy netto wynosi 67,2 tys. zł i rozłożona jest na 36 rat leasingowych. Spółka rozpoczęła w listopadzie 2019 r. spłatę rat kapitałowo-odsetkowych z tytułu niniejszego



zobowiązania. Przedmiot leasingu został wydany do użytkowania 03.10.2019 r. Finalna spłata zobowiązania wg harmonogramu nastąpi w październiku 2022 r.

Znaczące postanowienia umów leasingowych:

- okres leasingu wynosi zazwyczaj 5 lat,
- 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

Oprócz opisanych powyżej zobowiązań finansowych spółki z Grupy Kapitałowej nie zaciągały żadnych pożyczek w roku 2019.

### XIII. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W styczniu 2018 r. ERG S.A. udzieliła pożyczki swojemu pracownikowi w wysokości 2 tys. zł. Na dzień bilansowy do spłaty pozostało Pracownikowi 0,6 tys. zł, lecz kwota ta przez Spółkę została uznana za nieściągalną. Dokonano odpisu aktualizującego na tę należność. W 2019 r. ERG S.A. udzieliła kolejnych trzech pożyczek swoim pracownikom na łączną kwotę 15 tys. zł. Pożyczki te spłacane są terminowo.

W okresie od stycznia 2019 r. do grudnia 2019 r. oprócz powyższych spółki z Grupy nie udzieliły innych pożyczek, poręczeń ani gwarancji.

### XIV. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W roku 2019 w Grupie nie miały miejsca tego typu zdarzenia.

### XV. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W 2019 ROKU Z PROGNOZAMI

Grupa Kapitałowa ERG S.A. nie publikowała prognozy wyników na rok 2019.

### XVI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.

Pozycja	j.m.	2019 / 31.12.2019	2018 / 31.12.2018
Sprzedaż netto	tys. zł	84 926	88 156
Zysk operacyjny	tys. zł	1 746	20
Zysk netto	tys. zł	686	-569
Amortyzacja	tys. zł	3 205	2 964





Aktywa ogółem	tys. zł	67 796	68 746	
Aktywa obrotowe	tys. zł	27 534	28 022	
Zapasy ogółem	tys. zł	10 258	10 748	
Należności z tyt. dostaw i usług	tys. zł	13 865	13 693	
Gotówka	tys. zł	2 220	1 859	
Zobowiązania ogółem	tys. zł	32 626	34 263	
Zobowiązania długoterminowe	tys. zł	9 462	10 032	
Zobowiązania krótkoterminowe	tys. zł	23 164	24 231	
Zobowiązania handlowe	tys. zł	12 174	12 186	
Kapitał własny	tys. zł	35 170	34 483	
Kapitał podstawowy	tys. zł	17 520	17 520	
<b>WSKAŹNIKI</b>				
EBITDA	zysk operacyjny + amortyzacja	tys. zł	4 951	2 984
EBIT	zysk operacyjny	tys. zł	1 746	20
EAT	zysk netto	tys. zł	686	-569
Rentowność EBITDA	EBITDA/sprzedaż netto	%	5,8%	3,4%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT/sprzedaż netto	%	2,1%	0,0%
Rentowność sprzedaży netto	EAT/sprzedaż netto	%	0,8%	-0,6%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EAT/aktywa ogółem	%	1,0%	-0,8%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT/kapitał własny	%	2,0%	-1,7%
Rotacja zapasów	zapasy ogółem*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	44	45
Rotacja należności handlowych	należności handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	60	57
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe*dni w okresie/sprzedaż netto	dni	52	50
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem/majątek ogółem	%	48,1%	49,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe/kapitał własny	%	26,9%	29,1%

<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Płynność bieżąca	Aktywa obrotowe/zob. krótkoterminowe.	1,19	1,16
Płynność przyspieszona	(Aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,75	0,71
Płynność natychmiastowa	Płynne środki finansowe/zobowiązania krótkoterminowe	0,10	0,08
<b>ZOBOWIĄZANIA ODSETKOWE</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zobowiązania odsetkowe (finansowe)		11 434	14 403

Celem spółki dominującej i spółki zależnej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, czy leasingi. Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych.



Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację Grupy Kapitałowej to przede wszystkim wygenerowany wynik na poziomie operacyjnym oraz dodatnie przepływy pieniężne.

## **XVII. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

Planowane źródła finansowania przyszłych inwestycji ERG S.A. będą stanowiły środki własne, kredyty bankowe, leasing oraz środki z funduszy europejskich.

## **XVIII. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY**

Spśród nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2019 r. można wymienić zdarzenia związane z ERG S.A.:

- ustawową korektę kosztów energii elektrycznej w roku 2019 na kwotę niecałych 700 tys. zł;
- rozwiązanie aktywa na odroczony podatek dochodowy w grudniu 2019 r. w związku z niekorzystnym dla Spółki wyrokiem NSA, obciążającymi wynik netto na kwotę 447 tys. zł (więcej w pkt. VI).

## **XIX. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W Grupie 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 Grupy Kapitałowej. Generalnie można podzielić je na dwie grupy: czynniki zewnętrzne makroekonomiczne – Grupa nie ma żadnego wpływu na ich wstępowanie, 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,
- Koniunktura gospodarcza w sektorze tworzyw sztucznych,
- Sytuacja ekonomiczna w sektorach głównych odbiorców, szczególnie 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, wysokością stóp procentowych, poziomem długu publicznego oraz inne wpływa na funkcjonowanie Grupy Kapitałowej. 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, w szczególności ERG S.A. Wielkość stóp procentowych oraz sposób prowadzenia polityki pieniężnej wpływa na koszty i możliwości pozyskania kapitału w postaci kredytów, pożyczek i leasingu, co zmienia poziom rentowności ponoszonych nakładów inwestycyjnych. Sposób prowadzenia polityki fiskalnej oraz ustalania wielkości i stawek zobowiązań podatkowych, stawek ubezpieczeń społecznych ponoszonych przez Grupę 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 Kapitałowej, 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.

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 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, motoryzacyjnej, 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 szczególnie dla Spółki 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 roku 2019 w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

## **XX. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ERG S.A.**

W pierwszych miesiącach 2020 r. koronawirus SARS-CoV-2 rozprzestrzenił się na całym świecie, dotarł do Europy, a jego negatywny wpływ na sytuację społeczną nabrał dynamiki. Kryzys epidemiologiczny zaczyna powoli wpływać także na światową gospodarkę. Zarząd ERG S.A. informuje, że zdarzenie to nie wpływa na żadne korekty w sprawozdaniu finansowym za rok 2019. Jest to jednak zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych



ujawnień i identyfikacji ryzyk. Na dzień publikacji niniejszego raportu rocznego sytuacja wciąż jest zmienna. Do tej pory Kierownictwo ERG S.A. nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, nie można jednak na chwilę obecną przewidzieć przyszłych skutków nadal rozprzestrzeniającego się w Europie, w tym Polsce wirusa. Zarząd ERG S.A. będzie nadal monitorować sytuację i kontynuować zapoczątkowane już działania, mające na celu minimalizowanie wpływu aktualnej sytuacji na działalność operacyjną Grupy ERG S.A.

W dniu 20 marca 2020 r. w siedzibie ERG S.A. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego przedmiotem obrad było m.in. otwarcie programu skupu akcji własnych i zmiany w Statucie Spółki ERG S.A.

W dniu 9 marca 2020 r., w nawiązaniu do otrzymanego dofinansowania w ramach RPO WSL 2014-2020 Działanie 3.2 "Innowacje w MŚP", opublikowanego raportem bieżącym nr 26/2019, ze względu na brak złożenia ofert przez potencjalnych producentów przedmiotu inwestycji, Zarząd Spółki ERG S.A. podjął decyzję o odstąpieniu od realizacji projektu. Nie oznacza to jednak odstąpienia od realizacji inwestycji samej w sobie.

W dniu 28 lutego 2020 r. prolongowany został kredyt w rachunku bieżącym w ING Banku Śląskim S.A. na kwotę 3.500 tys. zł. do dnia 5 marca 2021 r. na niezmienionych dotąd warunkach finansowania i zabezpieczeń spłaty.

## **XXI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

W 2019 roku ERG S.A. przeprowadziła prace B+R, które obejmowały opracowanie receptury folii PE Premium LTS przeznaczonej do druku, laminacji i pakowania mrożonek. Folia charakteryzuje się bardzo niską temperaturą inicjacji zgrzewania, nawet w niskich temperaturach pracy, szerokim oknem zgrzewu, doskonałą wytrzymałością zgrzewu na gorąco (*hot tack*) szczególnie ważną podczas pakowania na liniach pakujących HFFS oraz bardzo dobrymi parametrami mechanicznymi, bardzo dobrą udarnością i odpornością na przebicie, wysoką transparentnością i połyskiem.

W ramach złożonego wniosku, ERG S.A. otrzymała także dofinansowanie ze środków unijnych w ramach realizacji projektu pt. „Wdrożenie innowacyjnej technologii produkcji poliolefinowej folii moletowanej o właściwościach antyadhezyjnych, powstałej w wyniku własnych prac B+R” w wysokości 627,5 tys. zł. Jednakże, ze względu na brak możliwości realizacji w związku z brakiem wpływu do Spółki ofert na dostawę urządzenia produkcyjnego, Zarząd podjął decyzję o nierealizowaniu tego dofinansowania, o czym informowano w raporcie bieżącym nr 9/2020 z 09.03.2020 r.

## **XXII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem z działalności nie były podejmowane kroki mające na celu zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem i całą Grupą Kapitałową.

## **XXIII. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem z działalności nie były zawierane tego typu umowy.



## XXIV. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

### ERG S.A.

**Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 26 marca 2020 roku:**

Prezes Zarządu - Grzegorz Tajak  
Członek Zarządu - Tomasz Gwizda

### Zmiany w składzie Zarządu ERG S.A. w 2019 r.

W dniu 28.05.2019 r. ze skutkiem na dzień 31.05.2019 r. Pan Marcin Agacki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ERG S.A.

Uchwałą Rady Nadzorczej ERG S.A. z dnia 28.05.2019 r. ze skutkiem na dzień 01.06.2019 r. do składu Zarządu Spółki ERG S.A. na stanowisko Prezesa Zarządu powołany został Pan Grzegorz Tajak.

**Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 26 marca 2020 roku:**

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

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta w 2019 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. w dniu 24.07.2019 r. powołało Radę Nadzorczą IX kadencji w niezmiennym dotąd składzie.

### Folpak Sp. z o.o.

**Skład Zarządu Folpak Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 26 marca 2020 roku:**

Członek Zarządu - Grzegorz Tajak

### Zmiany w składzie Zarządu Folpak Sp. z o.o. w 2019 r.

W dniu 15.11.2019 r. ze skutkiem na dzień 15.11.2019 r. Pan Marcin Agacki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Folpak Sp. z o.o.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Folpak Sp. z o.o. z dnia 15.11.2019 r. ze skutkiem na dzień 16.11.2019 r. do składu Zarządu Spółki Folpak Sp. z o.o. na stanowisko Członka Zarządu powołany został Pan Grzegorz Tajak.

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

## XXV. ŁĄCZNE WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI

### ERG S.A.

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Zarządu ERG S.A. w roku 2019 wyniosła:

Wyszczególnienie	2019	2018
Wynagrodzenie (brutto)	602 tys. zł	348 tys. zł



Wartość innych świadczeń	0 tys. zł	0 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>602 tys. zł</b>	<b>348 tys. zł</b>

Imię i nazwisko Członków Zarządu	2019	2018
Robert Groborz	-	384 tys. zł
Marcin Agacki (do 31.05.2019)	117 tys. zł	-
Tomasz Gwizda	240 tys. zł	-
Grzegorz Tajak (od 01.06.2019)	245 tys. zł	-
<b>RAZEM</b>	<b>602 tys. zł</b>	<b>384 tys. zł</b>

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej ERG S.A. w roku 2019 wyniosła:

Wyszczególnienie	2019	2018
Wynagrodzenie (brutto)	1.010 tys. zł	1.021 tys. zł
Wartość innych świadczeń	0 tys. zł	0 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>1.010 tys. zł</b>	<b>1.021 tys. zł</b>

Imię i nazwisko Członków Rady Nadzorczej	2019	2018
Anna Koczur-Purgał	935 tys. zł	946 tys. zł
Maria Czyżewicz-Tajak	12 tys. zł	12 tys. zł
Maria Purgał (od 27.06.2018 r.)	21 tys. zł	9 tys. zł
Marta Migas	30 tys. zł	30 tys. zł
Beata Kubiak-Kossakowska	12 tys. zł	12 tys. zł
Dariusz Purgał (do 27.06.2018 r.)	0 tys. zł	12 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>1.010 tys. zł</b>	<b>1.021 tys. zł</b>

#### Folpak Sp. z o.o.

Łączna wartość wynagrodzeń Członków Zarządu Folpak Sp. z o.o. w roku 2019 wyniosła:

Wyszczególnienie	2019	2018
Wynagrodzenie (brutto)	11 tys. zł	12 tys. zł
Wartość innych świadczeń	0 tys. zł	0 tys. zł
<b>RAZEM</b>	<b>11 tys. zł</b>	<b>12 tys. zł</b>

Imię i nazwisko Członków Zarządu	2019	2018
Robert Groborz	-	12 tys. zł
Marcin Agacki (do 15.11.2019 r.)	9 tys. zł	-
Grzegorz Tajak (od 16.11.2019 r.)	2 tys. zł	-
<b>RAZEM</b>	<b>11 tys. zł</b>	<b>12 tys. zł</b>

## XXVI. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% Kapitału	% głosów WZA
Dariusz Purgał	172 942	19,74%	19,74%
ERG S.A. (akcje własne)	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	80 844	9,23%	9,23%
Metalskład Sp. z o.o.	58 336	6,66%	6,66%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	412 175	47,05%	47,05%
<b>RAZEM</b>	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Akcjonariat posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. na 26 marca 2020 r. roku wg informacji posiadanych przez Spółkę przedstawia się jak poniżej:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% Kapitału	% głosów WZA
Dariusz Purgał	172 942	19,74%	19,74%
ERG S.A. (akcje własne)	106 174	12,12%	12,12%
Grzegorz Tajak	80 844	9,23%	9,23%
Anna Koczur-Purgał	72 250	8,25%	8,25%
Paweł Knopik	45 547	5,20%	5,20%
Pozostały akcjonariat	398 261	45,46%	45,46%
<b>RAZEM</b>	<b>876 018</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## XXVII. AKCJE BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% Kapitału	% głosów WZA
Grzegorz Tajak	80 844	9,23%	9,23%
Metalskład Sp. z o.o.*	58 336	6,66%	6,66%
Maria Purgał	16 106	1,84%	1,84%
Anna Koczur - Purgał	13 914	1,59%	1,59%
Marcin Agacki	6 369	0,73%	0,73%

\* pośrednio posiadana ilość akcji emitenta przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących

- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 26.02.2020 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji nabycia na własny rachunek w dniu 24.02.2020 roku łącznie 58.336 akcji ERG S.A. po jednostkowej cenie 27,00 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 26.02.2020 r. zawiadomienia od osoby blisko związanej z osobą pełniącą obowiązki zarządcze o transakcji sprzedaży w dniu 24.02.2020 r. łącznie 58.336 akcji ERG S.A., po jednostkowej średniej cenie 27,00 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 08.01.2020 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji sprzedaży w 08.01.2020 roku 6.369 akcji ERG S.A. po jednostkowej cenie średniej 27,39 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 02.08.2019 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcjach nabycia na własny rachunek w dniach 31.07.2019 i 01.08.2019 roku 1.194 i 570 akcji ERG S.A. po jednostkowej średniej cenie kolejno: 33,53 zł za akcję i 33,20 zł za akcję.
- Zarząd ERG S.A. informuje o otrzymaniu w dniu 06.06.2019 r. zawiadomienia od osoby pełniącej obowiązki zarządcze o transakcji nabycia na własny rachunek w dniu 06.06.2019 roku 20.000 akcji ERG S.A. po jednostkowej średniej cenie 30,00 zł za akcję.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 26 marca 2020 r. wg informacji posiadanych przez Spółkę, osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących posiadały następujące ilości akcji:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% Kapitału	% głosów WZA
Grzegorz Tajak	80 844	9,23%	9,23%
Anna Koczur-Purgał	72 250	8,25%	8,25%
Maria Purgał	16 106	1,84%	1,84%

## XXVIII. INFORMACJA O UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH DOTYCHCZAS AKCJI

Po dniu bilansowym, dnia 20.03.2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ERG S.A. podjęło uchwałę o uruchomieniu 5-letniego programu skupu akcji własnych ERG S.A., przeznaczając na ten cel kapitał rezerwowy w wysokości 1.653 tys. zł. Nabywanie akcji własnych Spółki ERG S.A. będzie mogło nastąpić w drodze publicznej oferty nabycia, jak również za pośrednictwem firm inwestycyjnych w obrocie giełdowym na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przy czym w przypadku skupu prowadzonego w formie publicznej oferty nabycia podstawowe warunku skupu tj. cena skupu wymaga uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.

## XXIX. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI

Wszystkie akcje ERG S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie dają specjalnych uprawnień.

## XXX. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W okresie od stycznia 2019 r. do grudnia 2019 r. ERG S.A. nie prowadziła programów akcji pracowniczych.





## XXXI. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI

Według wiedzy posiadanej przez ERG S.A. nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadające na akcje Spółki, które znajdują się obecnie w obrocie.

## XXXII. INFORMACJE O BIEGŁYM REWIDENCIE

Rok 2019 (Zakres Umowy)	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2019 r.	Sierpień 2018 r.	Kwiecień 2020 r.	11.900 zł + VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2019 r.	Sierpień 2018 r.	Kwiecień 2020 r.	28.100 zł + VAT

Rok 2018 (Zakres Umowy) *	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 30.06.2018 r.	Sierpień 2018 r.	Kwiecień 2020 r.	11.900 zł + VAT
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Spółki wg stanu na dzień 31.12.2018 r.	Sierpień 2018 r.	Kwiecień 2020 r.	28.100 zł + VAT

\*ERG S.A. w 2018 roku podpisała 2-letnią umowę na przegląd oraz badanie sprawozdania finansowego za lata 2018-2019 z firmą audytorską Grupa Gumułka-Audyt Sp. z o.o. Sp. k.

## XXXIII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zgodnie z §29 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. oraz Załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 roku Zarząd ERG S.A. prezentuje raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2019 roku.

Reguły stosowania zasad ładu korporacyjnego zebrane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stosowane przez Spółkę dostępne są na stronie internetowej Emitenta [www.erg.com.pl](http://www.erg.com.pl) w zakładce dotyczącej relacji inwestorskich (<http://www.erg.com.pl/pl/inwestorzy/lad-korporacyjny/>).

Oświadczenie o stosowaniu w Spółce ERG S.A. zasad ładu korporacyjnego w roku 2019 zostało sporządzone zgodnie z treścią § 70 ust. 6 pkt. 5 *Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.*

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej ERG S.A. w roku 2019 stanowi osobny dokument: „Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej ERG S.A. w okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 roku.”

*Dąbrowa Górnicza, 26 marca 2020 roku*

*Zarząd ERG S.A.:*

---

*Grzegorz Tajak – Prezes Zarządu*

---

*Tomasz Gwizda - Członek Zarządu*

