



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ERG S.A.

za okres od 01.01.2026 do 30.06.2026 r.

Spis treści

1. Stosowane metody i zasady rachunkowości.....	2
2. Opis dokonanych i niepowodzeń ERG S.A.	2
3. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki.	9
4. Opis organizacji ERG S.A.....	11
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	12
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji. ...	12
7. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.	13
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	15
9. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	15
10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	15
11. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki.....	15
12. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian	19
13. Zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności ERG S.A.....	20

1. Stosowane metody i zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w Skróconym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym za okres 01.01.2026 - 30.06.2026 r. (dalej: „Sprawozdaniu finansowym”) w pkt 8.

W powyższym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości co w sprawozdaniu za rok 2025.

2. Opis dokonań i niepowodzeń ERG S.A.

W I półroczu 2026 roku ERG S.A. (dalej: „Spółka”) zanotowała zysk netto na poziomie 1.615 tys. PLN wobec 531 tys. PLN uzyskanego za I półrocze 2025 r. Zysk operacyjny Spółki wyniósł 1.796 tys. PLN wobec 852 tys. PLN w porównywalnym okresie 2025 r.

Osiągnięte wyniki za I półrocze 2026 roku były wyższe od planowanych na ten okres oraz niemal trzykrotnie wyższe na poziomie zysku od wyników roku 2025. Zasadniczy wpływ na osiągnięte wyniki miał wyższy wolumen sprzedaży oraz przede wszystkim wyższy poziom realizowanych marż, które wynikały z wyższego wolumenu, efektywności produkcyjnej oraz większego udziału w portfolio sprzedaży produktów wysokomargowych. Spółka coraz lepiej rozwija sprzedaż produktów zaawansowanych z nowej instalacji co wpływa na poprawę wyników finansowych.

W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą w Zatoce Perskiej Zarząd ERG S.A. na bieżąco monitoruje wpływ konfliktu na działalność Spółki i jej wyniki finansowe. Analizie podlega ryzyko dalszej eskalacji sporu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania sytuacja ustabilizowała się i po drastycznym wzroście cen surowców w II kwartale 2026 roku nastąpiły ich spadki w III kwartale 2026 r. Po znaczącym skoku popytu w II kwartale nastąpił spadek popytu w III kwartale, co wynika również z wejścia w sezon wakacyjny.

Uważamy, że w okresie I półrocza 2026 roku trwająca wojna na Ukrainie i zanotowane spowolnienie w polskiej gospodarce miały wpływ na kształtujący się popyt na wyroby Spółki i na poziom kosztów. Sytuacja ta jest daleka od stabilnej i wymusza na Spółce działanie w szybko zmieniającym się otoczeniu. W związku z sytuacją polityczno-gospodarczą w Zatoce Perskiej Zarząd ERG S.A. na bieżąco monitoruje wpływ konfliktu na działalność Spółki i jej wyniki finansowe. Analizie podlega ryzyko dalszej eskalacji sporu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, skala wpływu wydarzeń w Cieśninie Ormuz na gospodarkę światową i Polski nie jest znana, nie można zatem ocenić potencjalnego wpływu na działalność i wyniki Spółki w kolejnych okresach. Widzimy ryzyko ponownego skoku cen surowców, co będzie miało wpływ na wyniki w następnych okresach sprawozdawczych.

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

Wyszczególnienie	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-06-30	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Przychody ze sprzedaży	48 746	41 930	6 816	16,3%
Koszt własny sprzedaży	42 039	35 674	6 365	17,8%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 707	6 256	451	7,2%
Pozostałe przychody operacyjne	335	1 069	-734	-68,7%
Koszty sprzedaży	1 997	1 905	92	4,8%
Koszty ogólnego zarządu	2 955	4 306	-1 351	-31,4%
Pozostałe koszty operacyjne	294	262	32	12,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 796	852	944	110,8%
Przychody finansowe	22	21	1	4,8%
Koszty finansowe	267	379	-112	-29,6%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 551	494	1 057	214,0%
Podatek dochodowy	-64	-37	-27	73,0%
zysk (strata) netto za okres	1 615	531	1 084	204,1%

Koszty w układzie rodzajowym

Wyszczególnienie	2026-01-01 - 2026-06-30	2025-01-01 - 2025-06-30	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Amortyzacja	2 118	2 295	-177	-7,7%
Zużycie surowców i materiałów	36 356	28 068	8 288	29,5%
Usługi obce	2 420	2 961	-541	-18,3%
Podatki i opłaty	658	641	17	2,7%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	7 944	8 023	-79	-1,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	108	122	-14	-11,5%
Razem koszty wg rodzaju ogółem:	49 604	42 110	7 494	17,8%
Zmiana stanu produktów	-2 990	-434	-2 556	588,9%
Koszty rodzajowe po korekcie	46 614	41 676	4 938	11,8%
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	41 662	35 465	6 198	17,5%
Koszty sprzedaży	1 997	1 905	91	4,8%
Koszty ogólnego zarządu	2 955	4 306	-1 351	-31,4%
Razem koszty układu kalkulacyjnego	46 614	41 676	4 938	11,8%

Na koniec I półrocza 2026 roku suma bilansowa wyniosła 78.477 tys. PLN i w stosunku do stanu na koniec I półrocza roku poprzedniego zwiększyła się o 5.591 tys. PLN (7,7%). Wartość aktywów trwałych r/r obniżyła się o 3.644 tys. PLN (-8,2%), co wynikało przede wszystkim z odpisów amortyzacyjnych za ten okres. Wartość aktywów obrotowych na koniec I półrocza 2026 roku zwiększyła się względem stanu na koniec I półrocza 2025 roku o kwotę 9.235 tys. PLN (32,6%). Jest to głównie wynikiem zwiększenia stanu należności o wartość 4.759 tys. PLN (32,5%) oraz zwiększenie zapasów o wartość 3.430 tys. PLN (tj. o 26,7%).

Kapitał własny na koniec I półrocza 2026 roku zwiększył się o kwotę 991 tys. PLN względem wykazanego na koniec I półrocza 2025 roku, co jest głównie efektem osiągniętego zysku netto za I półrocze 2026 r. Wartość zobowiązań ogółem na koniec I półrocza 2026 roku zwiększyła się o kwotę 4.600 tys. PLN (14,6%) względem wykazanego na koniec I półrocza 2025, na co zasadniczy wpływ miała rosnąca cena surowca. Spółka zdecydowała się na zwiększenie zapasów magazynowych, dokonując zakupu większej ilości surowca po korzystniejszych cenach, zabezpieczając tym samym potrzeby produkcyjne przed dalszym wzrostem cen. Zadłużenie długoterminowe uległo obniżeniu co jest efektem spłacania kredytu długoterminowego i rozliczania otrzymanych dofinansowań.

Aktywa trwałe stanowią 52,2% sumy bilansowej, zaś aktywa obrotowe 47,8%. Kapitał własny w wysokości 42.277 tys. PLN stanowi 53,9% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania ogółem stanowią 46,1% wartości pasywów.

Wybrane istotne pozycje skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej

Wyszczególnienie	stan na 2026-06-30	Wskaźnik struktury na 2026-06-30	stan na 2025-06-30	Wskaźnik struktury na 2025-06-30	Dynamika w tys. PLN	Dynamika w %
Aktywa trwałe	40 927	52,2%	44 571	61,2%	-3 644	-8,2%
Aktywa obrotowe	37 550	47,8%	28 315	38,8%	9 235	32,6%
Aktywa ogółem	78 477	100,0%	72 886	100,0%	5 591	7,7%
Kapitał własny	42 277	53,9%	41 286	56,6%	991	2,4%
Zobowiązania ogółem	36 200	46,1%	31 600	43,4%	4 600	14,6%
Zobowiązania długoterminowe	12 828	16,3%	14 582	20,0%	-1 754	-12,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	23 372	29,8%	17 018	23,3%	6 354	37,3%
Kapitał własny i zobowiązania ogółem	78 477	100,0%	72 886	100,0%	5 591	7,7%

W okresie I półrocza 2026 roku Spółka zanotowała dodatnie przepływy pieniężne netto w kwocie 22 tys. PLN, na co główny wpływ miały dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

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

Wskaźniki	Opis	I półrocze 2026	I półrocze 2025
Rentowność EBITDA	EBITDA / sprzedaż netto	8,0%	7,5%
Rentowność działalności operacyjnej	EBIT / sprzedaż netto	3,7%	2,0%
Rentowność sprzedaży netto	EAT / sprzedaż netto	3,3%	1,3%
Rentowność aktywów ogółem (ROA)	EAT / aktywa ogółem	2,1%	0,7%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	EAT / kapitał własny	3,8%	1,3%
Rotacja zapasów	zapasy ogółem * dni w okresie / sprzedaż netto	60	55
Rotacja należności handlowych	należności handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	69	58
Rotacja zobowiązań handlowych	zobowiązania handlowe * dni w okresie / sprzedaż netto	67	45
Cykl konwersji gotówki	rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań	62	68
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	zobowiązania ogółem / majątek ogółem	46,1%	43,4%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	zobowiązania długoterminowe / kapitał własny	30,3%	35,3%
Płynność bieżąca	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe.	1,61	1,66
Płynność przyspieszona	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	0,91	0,91

Celem ERG S.A. jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, czy leasingi. Dodatkowo Spółka ERG S.A. wspiera prowadzone inwestycje dostępnymi formami dofinansowania. W porównaniu do roku poprzedniego zaangażowanie kredytowe Spółki obniżyło się, co wynika ze zmniejszenia zaangażowania kredytowego w bieżącej działalności. Natomiast zaangażowanie długoterminowe systematycznie spada.

Oprocentowanie kredytów bankowych naliczane jest w okresach miesięcznych w oparciu o aktualną stawkę WIBOR powiększoną o marżę określoną w poszczególnych umowach kredytowych. Wypracowane rentowności na poszczególnych poziomach są wyższe od zanotowanych w adekwatnym okresie roku ubiegłego. Wskaźniki rotacji minimalnie wzrosły. Natomiast wskaźniki płynności są na bezpiecznym poziomie.

Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2026 roku wyniosły 48.746 tys. PLN i były wyższe o 6.816 tys. PLN w stosunku do I półrocza roku poprzedniego. Wzrost przychodów ze sprzedaży ogółem spowodowany był przede wszystkim:

- wzrostem wolumenu

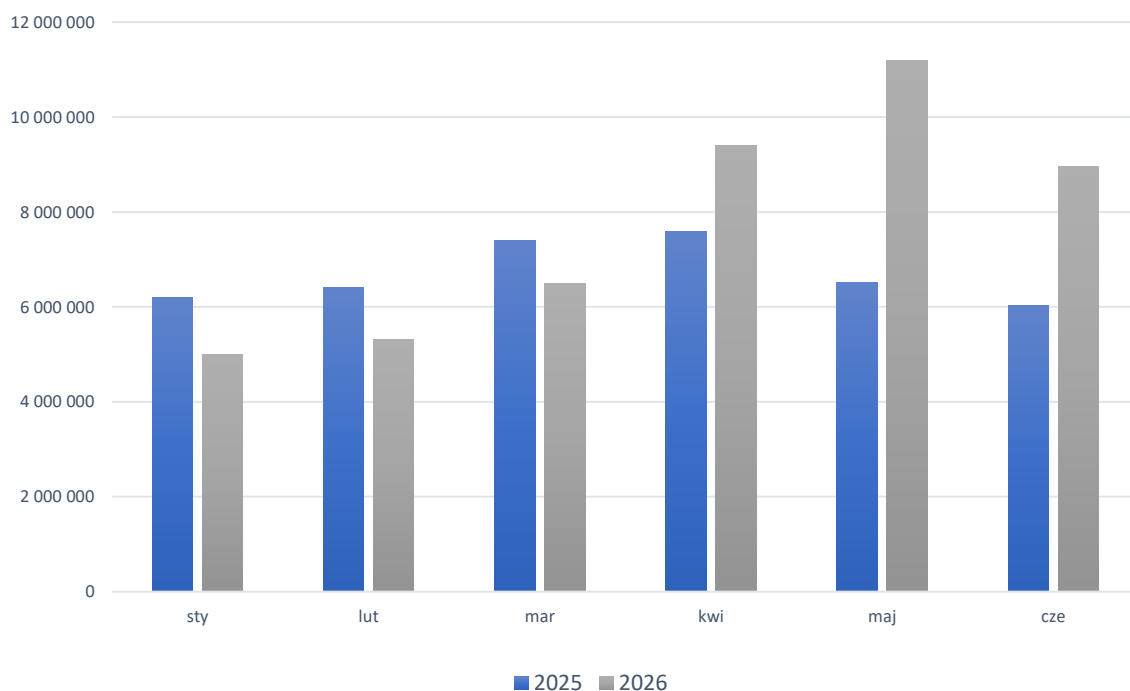
- zwiększeniem sprzedaży produktów specjalistycznych o wyższej wartości dodanej, w szczególności folii wysokobarierowych
- realizacją nowych projektów handlowych oraz rozwój współpracy z kluczowymi klientami,
- skokowym wzrostem cen surowców do produkcji folii

W układzie asortymentowym wartość sprzedaży przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	I półrocze 2026 (w tys. PLN)	I półrocze 2026 udział w sprzedaży	I półrocze 2025 (w tys. PLN)	I półrocze 2025 udział w sprzedaży
Wyroby foliowe	46 761	95,9%	40 150	95,8%
Działalność handlowa	221	0,5%	125	0,3%
Pozostałe	1 764	3,6%	1 655	3,9%
Razem	48 746	100,0%	41 930	100,0%

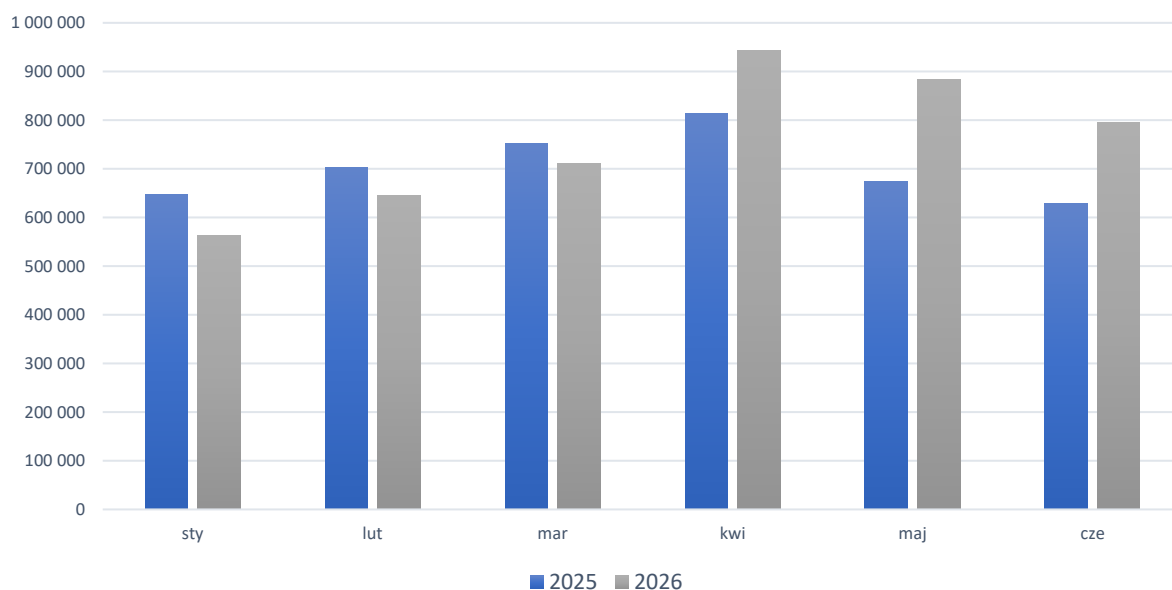
Folie stanowią 95,8% asortymentu produktów, towarów i usług oferowanych przez Spółkę ERG S.A. W I półroczu 2026 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku wartość sprzedanych wyrobów foliowych wzrosła o 6.611 tys. PLN, co oznacza wzrost o 16,5%.

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



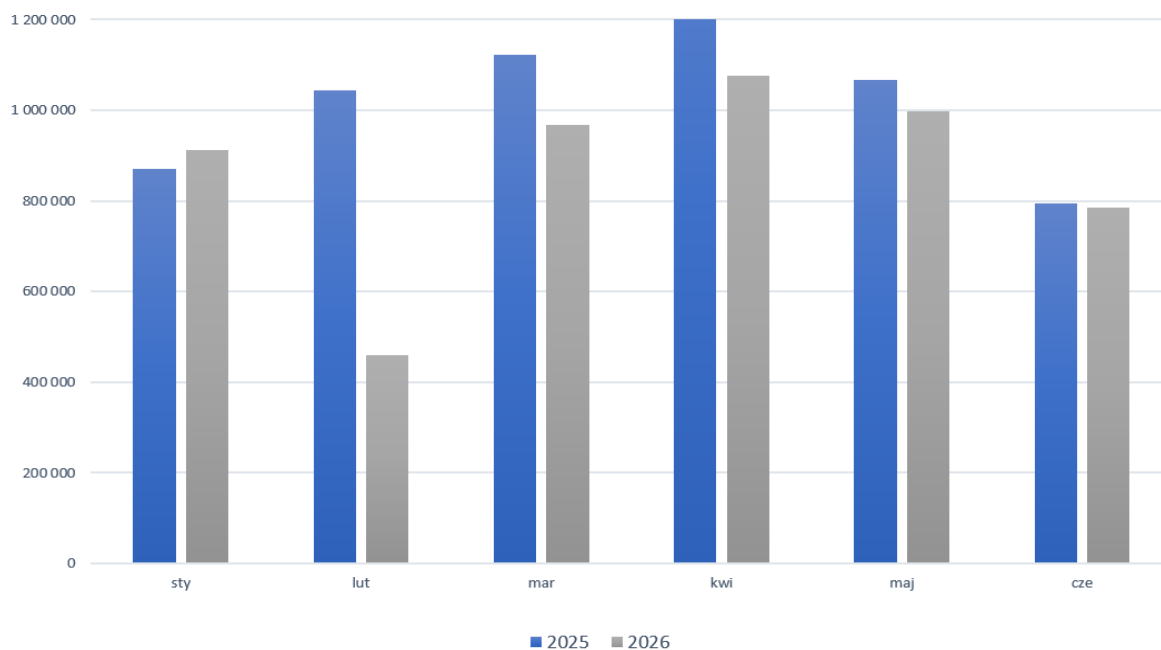
Sprzedaż wartościowa wyrobów foliowych w I półroczu 2026 roku wyniosła 46.761 tys. PLN wobec 40.150 tys. PLN w porównywalnym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 6.611 tys. PLN, a więc o 16,5%.

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



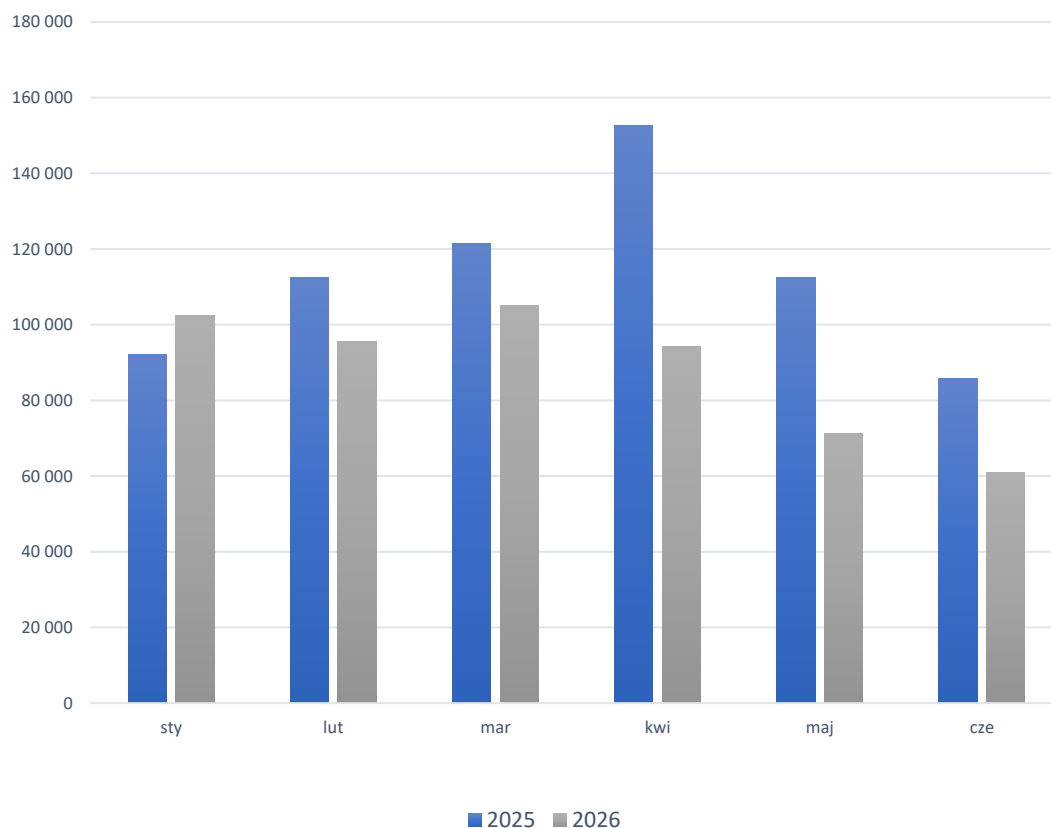
Sprzedaż ilościowa wyrobów foliowych w I półroczu 2026 roku wyniosła 4.541 ton wobec 4.219 ton w porównywalnym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 322 ton, a więc o 7,1%.

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



Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (wartościowo) w I półroczu 2026 r. wyniosła 5.640 tys. PLN wobec 6.466 tys. PLN w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza spadek o 826 tys. PLN, czyli o -12,8%.

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

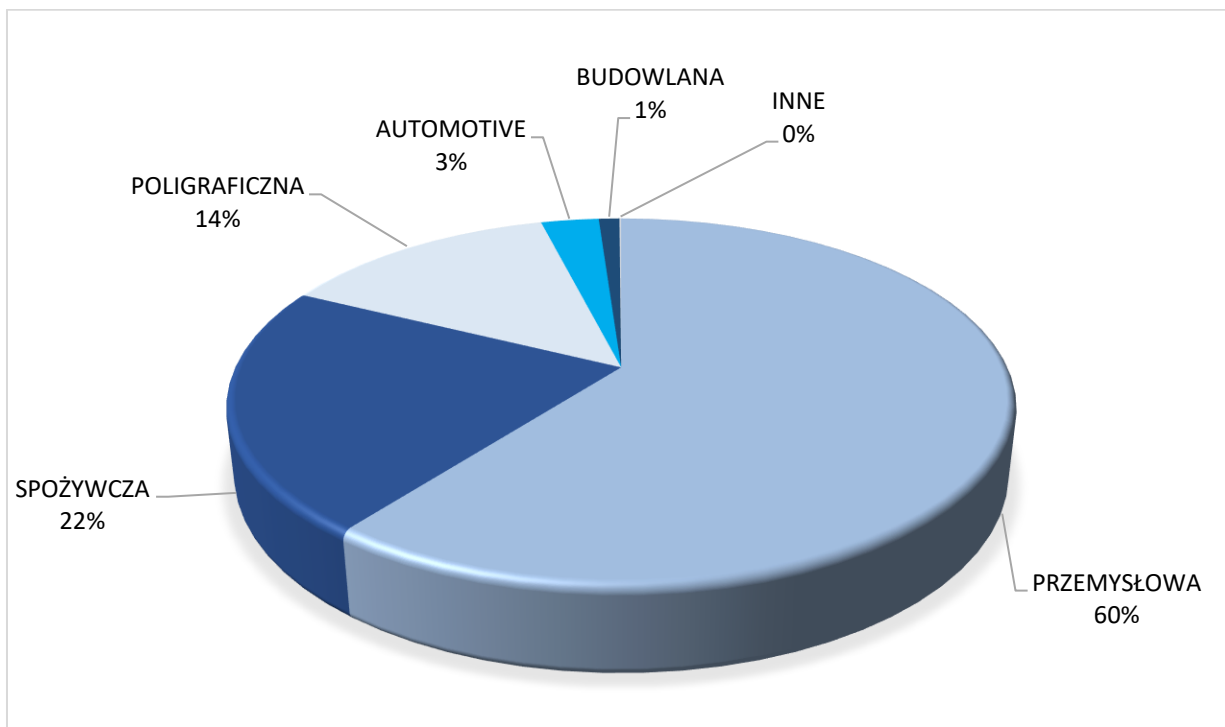


Sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych (ilościowo) w I półroczu 2026 r. wyniosła 530 ton wobec 677 ton w analogicznym okresie 2025 r., co oznacza spadek o 147 ton, czyli o 21,7%.

Informacje o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia

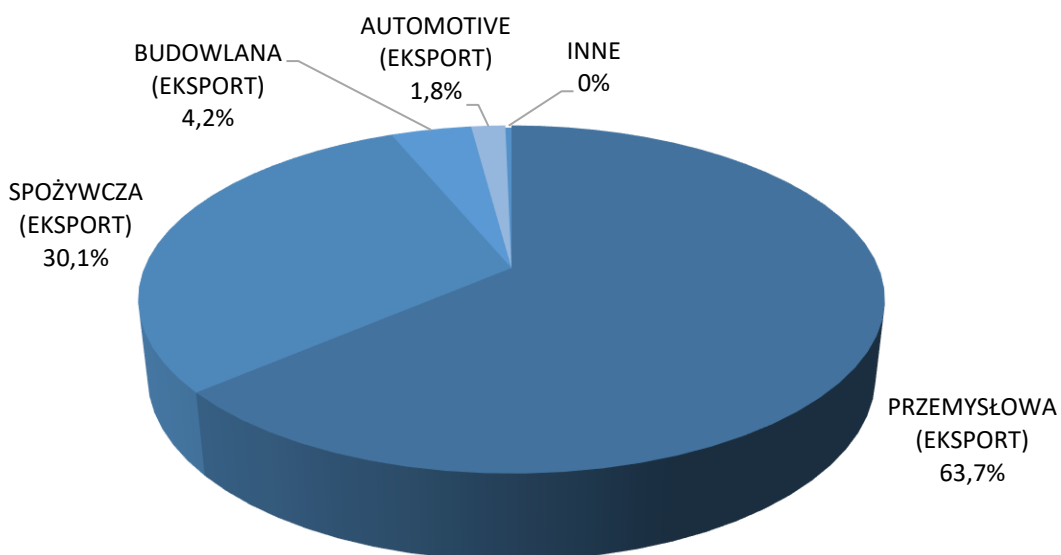
Podstawowym rynkiem zbytu jest rynek krajowy, gdzie sprzedawane jest 88,4% wszystkich wyrobów, towarów, materiałów i usług oferowanych przez ERG S.A., eksport łącznie stanowi 11,6% przychodów. Wśród segmentu wyrobów foliowych ERG S.A. eksport stanowi 11,6% przychodów. Głównymi kierunkami eksportu w I półroczu 2026 r. był rynek ukraiński, następnie belgijski i niemiecki oraz rynki wschodnie. Równocześnie prowadzone są intensywne działania, których rezultatem ma być zwiększenie poziomu sprzedaży spółki ERG S.A. na rynkach Europy Zachodniej.

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



Największa sprzedaż wyrobów foliowych realizowana jest do branż przemysłowej oraz spożywczej, które stanowią odpowiednio 60% i 22% całkowitej wartości sprzedaży produktów foliowych na rynku krajowym.

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



Największa sprzedaż eksportowa wyrobów foliowych realizowana jest do branży przemysłowej, która stanowi 64% całkowitej wartości sprzedaży eksportowej produktów foliowych.

Sprzedaż ERG S.A. w podziale na rynki zbytu

Wyszczególnienie	I półrocze 2026 (w tys. PLN)	I półrocze 2026 udział w sprzedaży	I półrocze 2025 (w tys. PLN)	I półrocze 2025 udział w sprzedaży
Rynek krajowy	43 106	88,4%	35 464	84,6%
Rynek zagraniczny	5 640	11,6%	6 466	15,4%
Razem	48 746	100,0%	41 930	100,0%

ERG S.A. w badanym okresie odnotowała wzrost wartościowy sprzedaży krajowej o 7.642 tys. PLN (tj. 21,5%). Natomiast wartość sprzedaży zagranicznej zmalała o 826 tys. PLN (tj. 12,8%), co skutkuje spadkiem jej udziału w sprzedaży ogółem o 3,9 pkt%. Produkty ERG S.A. charakteryzują się konkurencyjnością zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym.

ODBIORCY:

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

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.

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

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

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

- Sytuacja makroekonomiczna w Polsce,
- Trwająca wojna na Ukrainie,
- Uwarunkowania prawne związane z prowadzoną działalnością,
- Wahania cen podstawowych surowców,
- Koniunktura gospodarcza w sektorze tworzyw sztucznych,
- Sytuacja ekonomiczna w sektorach głównych odbiorców Spółki ERG S.A.,
- Wpływ wzrostu kosztów wynagrodzeń i energii elektrycznej na zyskowność Spółki.

Pośród czynników wewnętrznych, tkwiących w zasobach własnych Spółki do najważniejszych można zaliczyć:

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce określana podstawowymi wielkościami ekonomicznymi takimi jak stopa bezrobocia, poziom inflacji, wielkość i tempo wzrostu PKB i PKB per capita, wysokość stóp procentowych, poziom długu publicznego oraz inne, wpływa na funkcjonowanie Spółki. Przy sprzyjającej koniunkturze gospodarczej poprawiają się nastroje konsumentów indywidualnych oraz wzrasta poziom inwestycji w przedsiębiorstwach. Wzrost konsumpcji kształtuje zapotrzebowanie na produkty finalne wytwarzane przez odbiorców Spółki, co przekłada się na sprzedaż produktów Spółki. W przypadku odwrotnym może nastąpić spadek zapotrzebowania na produkty ERG S.A. Zanotowany w ostatnich 2 latach skokowy wzrost poziomu inflacji systematycznie obniża się, ale wpłynęło to mocno na nastroje konsumentów skutkując redukcją popytu na wyroby Spółki. Wielkość stóp procentowych oraz sposób prowadzenia polityki pieniężnej wpływa na koszty i możliwości pozyskania kapitału w postaci kredytów, pożyczek i leasingu, co zmienia poziom rentowności ponoszonych nakładów inwestycyjnych. Sposób prowadzenia polityki fiskalnej oraz ustalania wielkości i stawek zobowiązań podatkowych, stawek ubezpieczeń społecznych ponoszonych przez ERG S.A. jako pracodawcę, kształtuje poziom kosztów ponoszonych przez Spółkę.

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

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

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

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

Od sytuacji w tych gałęziach gospodarki, a przede wszystkim od zapotrzebowania na produkty i usługi konkretnych producentów zależy popyt na wyroby Spółki.

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

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skala wpływu wydarzeń w Cieśninie Ormuz na gospodarkę światową i Polski nie jest znana, nie można zatem ocenić potencjalnego wpływu na działalność i wyniki Spółki w kolejnych okresach.

4. Opis organizacji ERG S.A.

Podstawowe informacje o ERG S.A.

Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza

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

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

Nr KRS: 0000085389

PKD: 2222Z - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

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

Adres poczty elektronicznej: erg@erg.com.pl

Strona internetowa: www.erg.com.pl

Przedmiotem działalności ERG S.A. jest produkcja na szeroką skalę nowoczesnych wyrobów z tworzyw sztucznych - folii polietylenowych. Oferta ERG S.A. skierowana jest głównie do dużych i średnich klientów instytucjonalnych. Są to podmioty o ugruntowanej pozycji na rynku krajowym i zagranicznym, liderzy w swoich branżach, o bardzo dużym potencjale produkcyjnym i szerokich możliwościach rozwoju. Wyroby Spółki trafiają głównie do odbiorców z branży przemysłowej, spożywczej, poligraficznej i automotive. Produkty ERG S.A. charakteryzują się wysoką i powtarzalną jakością, co zapewnia wdrożony System Zarządzania Jakością FSSC 22000 wersja 6.0 oraz zatrudnianie wykwalifikowanych specjalistów z zakresu przetwórstwa tworzyw sztucznych.

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

- Folie do pakowania mrożonek,
- Folie do laminowania,
- Folie głęboko tłoczone (moletowane),
- Folie EVA,

- Folie opakowaniowe,
- Folie termokurczliwe,
- Folie ochronne,
- Worki i woreczki,
- Folie z barierą na przenikanie tlenu,
- Folie typu otwórz-zamknij,
- Folie z dodatkami funkcyjnymi anty fog czy antystatycznym,
- Folie wytwarzane w technologii MDO.

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

Skład Zarządu ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Grzegorz Tajak – Prezes Zarządu,
Tomasz Gwizda – Członek Zarządu

W I półroczu 2026 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu ERG S.A.

Skład Rady Nadzorczej ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Anna Koczur – Pugał - 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 Pugał - Sekretarz Rady Nadzorczej

W I półroczu 2026 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej ERG S.A.

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

ERG S.A. nie publikowała prognoz wyników na rok 2026.

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

Według posiadanych przez ERG S.A. informacji, struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30.06.2026 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawia się jak poniżej:

/30.06.2026/

Akcjonariusz	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Zmiana	Na dzień 30.06.2026
Dariusz Pugał	160 668 akcji/głosów tj. 18,34% głosów na WZ	-	160 668 akcji/głosów tj. 18,34% głosów na WZ
ERG S.A. (akcje własne)	150 297 akcji/głosów tj. 17,16% głosów na WZ	-	150 297 akcji/głosów tj. 17,16% głosów na WZ
Anna Koczur-Pugał	97 767 akcji/głosów tj. 11,16% głosów na WZ	4.249 akcji/głosów tj. 0,49% głosów na WZ	102.016 akcji/głosów tj. 11,65% głosów na WZ
TAMA Fundacja Rodzinna	79 985 akcji/głosów tj. 9,13% głosów na WZ	-	79 985 akcji/głosów tj. 9,13% głosów na WZ
Paweł Knopik	45 547 akcji/głosów tj. 5,2% głosów na WZ	-	45 547 akcji/głosów tj. 5,2% głosów na WZ

			/na dzień publikacji/
Akcjonariusz	Na dzień 30.06.2026	Zmiana	Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego
La Grup Fundacja Rodzinna	0 akcji/głosów tj. 0% głosów na WZ	307 711 akcji/głosów tj. 35,13% głosów na WZ	307 711 akcji/głosów tj. 35,13% głosów na WZ
Dariusz Purgał	160 668 akcji/głosów tj. 18,34% głosów na WZ	160 668 akcji/głosów tj. 18,34% głosów na WZ	0 akcji/głosów tj. 0% głosów na WZ
ERG S.A. (akcje własne)	150 297 akcji/głosów tj. 17,16% głosów na WZ	-	150 297 akcji/głosów tj. 17,16% głosów na WZ
Anna Koczur-Purgał	102.016 akcji/głosów tj. 11,65% głosów na WZ	102.016 akcji/głosów tj. 11,65% głosów na WZ	0 akcji/głosów tj. 0% głosów na WZ
TAMA Fundacja Rodzinna	79 985 akcji/głosów tj. 9,13% głosów na WZ	-	79 985 akcji/głosów tj. 9,13% głosów na WZ
Paweł Knopik	45 547 akcji/głosów tj. 5,2% głosów na WZ	-	45 547 akcji/głosów tj. 5,2% głosów na WZ

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

Zgodnie z opublikowanym w dniu 23.07.2026 r. raporcie bieżącym Pani Anna Koczur-Purgał zawiadomiła Spółkę o transakcji zbycia akcji ERG S.A., w wyniku których zmniejszeniu uległ dotychczas posiadany przez nią udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po transakcji opisanej powyżej Pani Anna Koczur-Purgał posiada 0 sztuk akcji, dających prawo do 0 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0% udziału w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z opublikowanym w dniu 23.07.2026 r. raporcie bieżącym Pan Dariusz Purgał zawiadomił Spółkę o transakcji zbycia akcji ERG S.A., w wyniku których zmniejszeniu uległ dotychczas posiadany przez niego udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed dokonaniem transakcji opisanych powyżej Pan Dariusz Purgał posiadał 160.668 sztuk akcji, dających prawo do 160.668 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 18,34% udziału w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po transakcji opisanej powyżej Pan Dariusz Purgał posiada 0 sztuk akcji, dających prawo do 0 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0% udziału w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 23.07.2026r raporcie bieżącymi La Grup Fundacja Rodzinna w organizacji zawiadomiła Spółkę o transakcji nabycia akcji ERG S.A. w wyniku których nabyła 262.684 sztuk akcji, dających prawo do 262.684 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 29,99% udziału w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

Zgodnie z opublikowanym w dniu 05.08.2026r raporcie bieżącymi La Grup Fundacja Rodzinna w organizacji zawiadomiła Spółkę o transakcji nabycia akcji ERG S.A. w wyniku których nabyła 45.027 sztuk akcji. Po transakcji opisanej powyżej La Grup Fundacja Rodzinna posiada 307.711 sztuk akcji, dających

prawo do 307.711 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 35,13% udziału w kapitale oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

7. Akcje będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz zmiany, jakie nastąpiły od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

/na 30.06.2026/

Akcjonariusz	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Zmiana	Na dzień 30.06.2026
Anna Koczur-Purgał	97 767 akcji/głosów tj. 11,16% głosów na WZ	4.249 akcji/głosów tj. 0,49% głosów na WZ	102.016 akcji/głosów tj. 11,65% głosów na WZ
Maria Purgał	17 281 akcji/głosów tj. 1,97% głosów na WZ	-	17 281 akcji/głosów tj. 1,97% głosów na WZ

/na dzień publikacji/

Akcjonariusz	Na dzień 30.06.2026	Zmiana	Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego
Anna Koczur-Purgał	102.016 akcji/głosów tj. 11,65% głosów na WZ	102.016 akcji/głosów tj. 11,65% głosów na WZ	0 akcji/głosów tj. 0% głosów na WZ
Maria Purgał	17 281 akcji/głosów tj. 1,97% głosów na WZ	17 281 akcji/głosów tj. 0% głosów na WZ	0 akcji/głosów tj. 0% głosów na WZ

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

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

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

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

W okresie I półrocza 2026 roku wobec ERG S.A. nie toczyły się istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej.

9. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2026 roku nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi znajdują się w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2026 roku w nocy 22.

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

W I półroczu 2026 roku ERG S.A. nie udzieliła poręczenia kredytu lub pożyczki ani nie udzieliła gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji była znacząca. Wszystkie pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych Emitenta znajdują się w Sprawozdaniu Finansowym.

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

Strategia rozwoju Spółki ERG S.A.

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

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

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

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

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

Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Pierwsze półrocze 2026 roku upłynęło pod wpływem utrzymującej się niepewności gospodarczej oraz wysokiej konkurencji na rynku opakowań foliowych w Polsce i Europie. Otoczenie rynkowe nadal charakteryzowało się dużą zmiennością popytu oraz ograniczoną przewidywalnością zamówień, co wpływało na proces planowania sprzedaży i produkcji.

Pomimo wymagających warunków rynkowych Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 48 746 tys. PLN, co oznacza wzrost o 6 816 tys. PLN (16,3%) w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, kiedy przychody wyniosły 41 930 tys. PLN. Wzrost przychodów był efektem realizacji dodatkowych projektów sprzedażowych, zwiększenia sprzedaży produktów specjalistycznych o wyższej wartości dodanej oraz dostosowania cen sprzedaży do zmian kosztów surowcowych.

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

Pomimo niższej od planowanej sprzedaży na wybranych rynkach i w niektórych grupach produktowych, Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 1 615 tys. PLN, wobec 531 tys. PLN w pierwszym półroczu 2025 roku, co oznacza wzrost o 1 084 tys. PLN (204,1%).

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

Na sytuację finansową Spółki w kolejnych kwartałach istotny wpływ będą miały przede wszystkim ceny i dostępność podstawowych surowców, poziom kosztów pracy, koszty transportu oraz pozostałe koszty mediów i usług produkcyjnych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na działalność pozostaje presja kosztowa wynikająca ze wzrostu wynagrodzeń, będąca konsekwencją zmian sytuacji na rynku pracy oraz kolejnych wzrostów ustawowego wynagrodzenia minimalnego. Jednocześnie Zarząd ocenia, że utrzymanie konkurencyjnego poziomu wynagrodzeń jest warunkiem zachowania kluczowych kompetencji pracowników oraz zapewnienia ciągłości i bezpieczeństwa operacyjnego działalności Spółki. W drugim półroczu 2026 roku Spółka zamierza kontynuować działania ukierunkowane na optymalizację procesów operacyjnych, produkcyjnych i finansowych. Celem tych działań jest dalsza poprawa efektywności funkcjonowania przedsiębiorstwa, wzmacnianie zdolności do finansowania planowanych inwestycji rozwojowych oraz zwiększanie możliwości pozyskiwania finansowania zewnętrznego, w tym środków pochodzących z programów wsparcia oraz funduszy europejskich. Równolegle prowadzone będą działania zmierzające do dalszej poprawy zarządzania kapitałem obrotowym, w szczególności poprzez optymalizację poziomu zapasów i efektywniejsze wykorzystanie zasobów magazynowych.

Na perspektywę działalności Spółki nadal wpływa wysoki poziom niepewności związany z sytuacją geopolityczną i makroekonomiczną. Do najważniejszych czynników ryzyka należą trwający konflikt zbrojny w Ukrainie, destabilizacja obszaru Bliskiego Wschodu i związanej z tym dużej zmienności dostępności oraz cen surowców do produkcji folii, zmiany w międzynarodowej polityce handlowej, a także utrzymujące się spowolnienie gospodarcze obserwowane w części kluczowych gospodarek europejskich. Czynniki te mogą wpływać na poziom popytu, sytuację na rynku surowców, koszty prowadzenia działalności oraz decyzje inwestycyjne klientów.

Zarząd monitoruje na bieżąco zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym i podejmuje działania dostosowawcze mające na celu ograniczanie wpływu zidentyfikowanych ryzyk na działalność Spółki. Niemniej jednak, ze względu na charakter obecnych uwarunkowań rynkowych i geopolitycznych, nie

można wykluczyć, że ich materializacja będzie miała wpływ na przyszłe wyniki finansowe, sytuację majątkową oraz przepływy pieniężne Spółki.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń dla działalności ERG S.A.

Ryzyko działalności operacyjnej w związku z trwającym konfliktem zbrojnym na Ukrainie

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

Ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów

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

W zakresie kosztów energii elektrycznej Spółka ma stałą umowę opartą o formułę: stałej ceny ze źródeł OZE oraz ceny Spotowej z rynku TGE. Ryzyko wzrostów cen energii, Spółka zabezpiecza kupnem energii na przyszłe okresy rozliczeniowe na rynku TGE. Do kosztów o charakterze względnie stałym, które w sposób istotny wpływają na wynik finansowy można zaliczyć koszty wynagrodzeń. W warunkach gospodarki w Polsce wysokość wynagrodzeń oraz innych uprawnień pracowniczych regulowana jest przepisami prawa (przede wszystkich przepisami zawartymi w Kodeksie Pracy). Zmiany dotyczące wysokości minimalnego wynagrodzenia, wielkości składek opłacanych przez pracodawcę oraz aktualny rynkowy trend wzrostu średniego poziomu wynagrodzeń mogą w sposób istotny wpłynąć na wzrost kosztów wynagrodzeń, co może przełożyć się bezpośrednio na wynik finansowy. Dodatkowo ryzyko nadmiernego wzrostu kosztów związane jest z wzrostem poziomu inflacji w Polsce.

Ryzyko finansowe i rachunkowość zabezpieczeń

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

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia straty w wyniku niewywiązania się klienta z zobowiązań wobec ERG S.A. lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności Spółki w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahentów do obsługi zobowiązań. ERG S.A. korzysta z usług firm

zewnętrznych celem monitorowania sytuacji finansowej kontrahentów i zabezpieczenia ryzyka braku zapłaty za wierzytelności. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, Spółka ERG S.A. stara się ograniczać ryzyko nieściągalnych należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe ERG S.A. powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ryzyko stopy procentowej

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w wyniku finansowania działalności podstawowej i inwestycji krótko i długoterminowymi kredytami bankowymi oraz przy zastosowaniu leasingu finansowego. Powyższe instrumenty finansowe oparte są o zmienne stopy procentowe. Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem zostało uznane za realne z punktu widzenia wpływu na wyniki ERG S.A., dlatego też monitorowane są perspektywy kształtowania się poziomu stóp procentowych celem odniesienia ich na cenę produktów.

Ryzyko związane z makrootoczeniem ekonomicznym ERG S.A.

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców ERG S.A.

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

Ryzyko związane ze zmianami w regulacjach prawnych

Regulacje prawne wpływają na wiele obszarów, w których funkcjonuje ERG S.A. Podstawowe obszary ryzyka w tym zakresie dotyczą zmian w zakresie prawa ochrony środowiska, prawa podatkowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz szeroko rozumianego prawa w ramach obrotu giełdowego. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności regulacje dotyczące ochrony środowiska wpływają na funkcjonowanie Spółki. Regulacje i obciążenia finansowe w ramach prawa podatkowego oraz prawa pracy i ubezpieczeń społecznych w sposób istotny wpływają na sposób funkcjonowania Spółki na rynku oraz wysokość ponoszonych zobowiązań podatkowych i kosztów związanych z ubezpieczeniami społecznymi pracodawcy. Regulacje GPW S.A. w Warszawie, UKNF, KDPW wraz z przepisami krajowymi

i europejskimi dotyczącymi funkcjonowania rynku kapitałowego wpływają na sposób funkcjonowania Spółki ERG S.A. jako podmiotu giełdowego. W świetle zmieniających się przepisów prawa w tym zakresie istnieje przejściowe ryzyko związane z dostosowywaniem się Spółki do nowych wymogów i procedur. Ryzyko to nie będzie wpływało na osiągane rezultaty finansowe prowadzonej działalności. Może natomiast niewątpliwie zmienić sposób funkcjonowania ERG S.A. jako podmiotu giełdowego.

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 2026 r. (w tys. PLN)

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota przyznanego kredytu	Stan zadłużenia krótkoterminowego	Stan zadłużenia długoterminowego	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie transakcji
Pekao S.A.	4 900 (kredyt w rachunku bieżącym)	0	0	0	28.04.2028	WIBOR 1M + marża banku	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja wierzytelności na wybranych kontrahentach, cesja praw z polisy ubezpieczenia zastawionych rejestrem zapasów, weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych w Pekao SA oraz gwarancja spłaty kredytu w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) udzielona na okres trwania finansowania
ING Bank Śląski S.A.	6 100 (umowa wieloproduktowa)	0	0	0	03.04.2028	WIBOR 1M + marża banku	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy na pięciu maszynach ERG S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia tych maszyn
ING Bank Śląski S.A.	7 000 (kredyt obrotowy)	1 148	1 920	3 068	30.06.2029	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, weksel in blanco, zastaw rejestrowy na nowej maszynie, przelew wierzytelności pieniężnych z umów ubezpieczenia nieruchomości oraz maszyny stanowiących zabezpieczenie
RAZEM		2 628	2 892	5 520			

W dniu 27 marca 2026 roku Spółka ERG S.A. dokonała prolongaty kredytu w rachunku bieżącym ING Bank Śląski S.A. na okres kolejnych 24 miesięcy. Warunki finansowania i zabezpieczenia pozostały bez zmian.

W dniu 20.04.2026 roku Spółka ERG S.A. dokonała prolongaty dostępności kredytu w rachunku bieżącym Pekao Bank Polska kasa Opieki S.A. na kolejne 24 miesiące. Warunki finansowania i zabezpieczenia pozostały bez zmian.

Wyszczególnienie pozycji leasingowych ERG S.A. na dzień 30 czerwca 2026 r. (w tys. PLN)

Nazwa banku / instytucji finansowej	Kwota umowy	Stan zadłużenia krótkoterm.	Stan zadłużenia długoterm.	Stan zadłużenia razem	Termin spłaty	Przedmiot leasingu
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	275	82	15	97	24.03.2027	Samochody osobowe
Millenium Leasing Sp. z o.o.	570	139	239	378	04.08.2028	Maszyny
RAZEM	845	221	254	475		

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku ERG S.A. nie posiada zaciągniętych pożyczek.

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

W okresie I półrocza 2026 roku nie zawarto znaczących umów o istotnym znaczeniu dla działalności gospodarczej ERG S.A.

Dodatkowo w I półroczu 2026 roku ERG S.A. nie 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 powyżej.

Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności ERG S.A. za I półrocze 2026 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd ERG S.A. w dniu 22 września 2026 roku.



Podpis Zarządu ERG S.A.

.....
Grzegorz Tajak - Prezes Zarządu

.....
Tomasz Gwizda - Członek Zarządu