

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ERGIS S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
W 2017 ROKU**



Data sporządzenia: 19.04.2018

SPIS TREŚCI:

| | | |
|-------|--|----|
| 1. | PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS | 3 |
| 1.1. | CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY | 3 |
| 1.2. | INFORMACJA O POWIĄZANIACH KAPITAŁOWYCH I ORGANIZACYJNYCH W GRUPIE | 4 |
| 1.3. | ODDZIAŁY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ..... | 6 |
| 1.4. | KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEGO STRUKTURA | 6 |
| 1.5. | INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH GRUPY..... | 7 |
| 1.6. | INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU I ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA | 9 |
| 2. | OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS S.A. ORAZ GRUPIE ERGIS | 10 |
| 3. | OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.....BŁĄDI NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI. | |
| 4. | INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH GRUPY ERGIS | 22 |
| 4.1. | ANALIZA OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH | 23 |
| 4.2. | ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM | 25 |
| 4.3. | ISTOTNE CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY OD ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO DO CZASU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA | 26 |
| 4.4. | INFORMACJA O ZAWARTYCH W ROKU OBROTOWYM UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY | 26 |
| 4.5. | INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek | 26 |
| 4.6. | INFORMACJA O UDZIELONYCH W ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH | 27 |
| 4.7. | INFORMACJA O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W ROKU OBROTOWYM GWARANCJACH I PORĘCZENIACH | 27 |
| 4.8. | INFORMACJA O WYKORZYSTANIU WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 27 |
| 4.9. | OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH | 27 |
| 4.10. | AKTUALNA I PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI | 27 |
| 4.11. | PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY | 27 |
| 4.12. | OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W SPRAWOZDANIU A PUBLIKOWANYMI WCZEŚNIEJ PROGNOZAMI | 28 |
| 5. | POZOSTAŁE INFORMACJE | 28 |
| 5.1. | INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I AUDYTORZE | 28 |
| 5.2. | POSTĘPOWANIA SĄDOWE | 28 |
| 5.3. | SKŁAD I WYNAGRODZENIA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ | 28 |
| 5.4. | TRANSAKCJE POMIĘDZY PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 31 |
| 5.5. | ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ | 31 |
| 5.6. | WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU..... | 31 |
| 5.7. | PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ CELE I METODY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM | 35 |
| 5.8. | INSTRUMENTY FINANSOWE | 35 |
| 5.9. | UMOWY Z OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI DOTYCZĄCE REKOMPENSAT W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA | 35 |

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE ERGIS

1.1. Charakterystyka działalności Grupy.

Grupa Kapitałowa ERGIS składa się z Podmiotu Dominującego ERGIS S.A., dziewięciu Podmiotów Zależnych: MKF-Ergis Sp. z o.o., MKF-Schimanski-ERGIS GmbH, Flexergis Sp. z o.o., CS Recycling Sp. z o.o., Numeratis Sp. z o.o., Transgis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o., Lonni Sp. z o.o., Trend Tapety Sp. z o.o. oraz podmiotu stowarzyszonego Tromar Sp. z o.o..

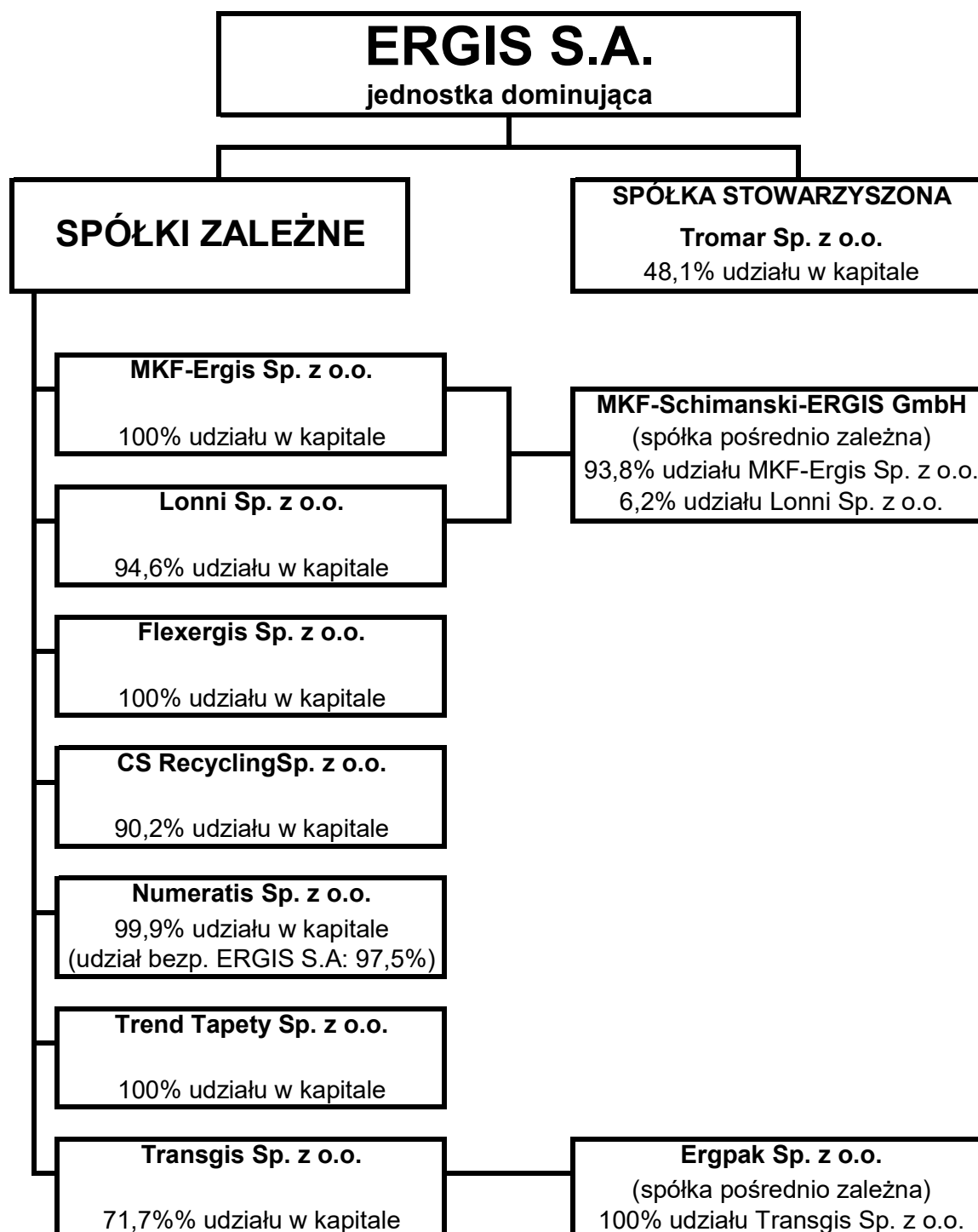
Jednostka dominująca:

| | |
|--------------------------------|---|
| Nazwa; | ERGIS S.A. |
| Siedziba: | Warszawa, ul. Tamka 16 |
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr KRS: | 0000057820 |
| Podstawowa działalność wg PKD: | 22.21. Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych 22.22. Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych 22.23. Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych 22.29. Z – Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych |
| Sektor wg klasyfikacji GPW: | przemysł inne |
| Czas trwania Spółki: | nieoznaczony |

Akcje Spółki ERGIS S.A. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 12 czerwca 2006 roku.

1.2. Informacja o powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w Grupie.

Schemat organizacyjny Grupy – stan na dzień 31 grudnia 2017 roku.



Dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z ERGIS S.A.

| Nazwa i siedziba | Przedmiot działalności | Numer KRS i właściwy sąd | Udział w kapitale | Udział w całkowitej liczbie głosów |
|------------------------------------|---|---|-------------------|------------------------------------|
| Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz) | Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego. | KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście | 100 % | 100 % |
| MKF-Ergis Sp. z o.o. (Warszawa) | Produkcja folii twardych PVC, PVC/PE oraz PET i PET/PE | KRS 372705 XII Wydział Gospodarczy KRS Warszawa | 100 % | 100 % |
| MKF-Schimanski-ERGIS GmbH (Berlin) | Produkcja folii twardych PET i laminatów z folii twardych PET/PE, dystrybucja folii twardych PVC, PVC/PE, PET, PET/PE | Handelsregister des Amtsgerichts Berlin (Charlottenburg), HRB 18969 B | 99,7% * | 99,7% * |
| LONNI Sp. z o.o. (Warszawa) | Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa | KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS Warszawa | 94,6% | 94,6% |
| Numeratis Sp. z o.o. (Toruń) | Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo-płacowa | KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń | 99,9% ** | 99,9% ** |
| CS Recycling Sp. z o.o. (Warszawa) | Recykling tworzyw sztucznych | KRS 195191 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa | 90,2% | 90,2% |
| Transgis Sp. z o.o. (Wąbrzeźno) | Towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja | KRS 71236 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń | 71,1% | 71,1% |
| Erg-Pak Sp. z o.o. (Warszawa) | Wynajmowanie środków transportu | KRS 37471 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa | 71,1% *** | 71,1% *** |
| Trend Tapety Sp. z o.o. (Warszawa) | -- | KRS 68471 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa | 100% | 100% |
| Tromar Sp. z o.o. (Oława) | Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych | KRS 172960 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław | 48,1% | 48,1% |

* ERGIS S.A. posiada 100 % udziałów w MKF-Ergis Sp. z o.o., natomiast MKF-Ergis Sp. z o.o. posiada 93,77% w spółce MKF-Schimanski-ERGIS GmbH (pozostałe 6,23% posiada spółka Lonni Sp. z o.o.). Tym samym pośredni udział Ergis S.A. w MKF-Schimanski-ERGIS GmbH wynosi 99,66%.

**ERGIS S.A. posiada 97,5% udziałów Numeratis Sp. z o.o., pozostałe 2,5% udziałów w tej spółce posiada Lonni Sp. z o.o. Tym samym udział GK ERGIS w Numeratis Sp. z o.o. wynosi łącznie 99,9%.

***Spółka pośrednio zależna od ERGIS S.A., w której 100% udziałów posiada Transgis Sp. z o.o.,

W dniu 29 sierpnia 2017 roku przed notariuszem w Berlinie został podpisany dokument połączenia dwóch spółek niemieckich MKF-Ergis GmbH i Schimanski-Ergis GmbH. Jednocześnie podpisano umowy kupna-sprzedaży udziałów oraz umorzenia ich części, zmieniające strukturę właścicielską wewnątrz Grupy Ergis w podmiotach prowadzących działalność w ramach biznesu opakowaniowych folii twardych. W wyniku transakcji 100 % udziałowcem spółki MKF-Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została spółka Ergis S.A. (dotychczasowi udziałowcy to ERGIS S.A. - 62 % i MKF-Ergis GmbH – 38 %), natomiast udziały w niemieckiej spółce MKF-Schimanski-ERGIS GmbH, powstałej w wyniku fuzji MKF-Ergis GmbH oraz Schimanski-Ergis GmbH, objął MKF-Ergis Sp. z o.o. (w miejsce ERGIS S.A.). MKF-Ergis Sp. z o.o. posiada w spółce niemieckiej 93,77 % udziałów a spółka Lonni Sp. z o.o. 6,23 %. Połączenie spółek, zmiana nazwy oraz zmiana udziałowca zostały zarejestrowane przez niemiecki sąd rejestrowy w rejestrze handlowym w dniu 31 sierpnia 2017 roku.

W wyniku powyższych transakcji łączny (pośredni oraz bezpośredni) udział Ergis S.A. w spółce MKF-Ergis Sp. z o.o. wzrósł z 99,9% do 100%, natomiast w połączonej spółce MKF-Schimanski-ERGIS GmbH wynosi 99,66% (w spółkach MKF-Ergis GmbH oraz Schimanski-Ergis GmbH wynosił 99,73%).

W 2017 roku Grupa nie realizowała inwestycji kapitałowych i finansowych.

Wszystkie wymienione powyżej jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną, natomiast jednostka stowarzyszona Tromar Sp. z o.o. metodą praw własności.

1.3. Oddziały Jednostki Dominującej.

Oddział w Wąbrzeźnie – jest wiodącym w Europie Środkowo-Wschodniej przetwórcą PVC, produkującym folie miękkie (stosowane jako geomembrany, półprodukty medyczne, okleiny oraz materiały dekoracyjne i biurowe), wyroby powlekane, granulaty (półprodukty do przetwórstwa tworzyw sztucznych) i folię termokurczliwą PVC;

Oddział w Oławie – jest jednym z największych w Polsce producentem folii stretch PE (rozciągliwej, stosowanej m.in. do owijania ładunków na paletach) oraz taśm PET (stosowanych do mocowania ładunków) oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań);

Oddział w Warszawie i Oddział w Paryżu.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosło 975 osób, w tym 56 osób poprzez Agencję Pracy Tymczasowej (931 osób na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym 73 osób poprzez APT).

1.4. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej i jego struktura.

Na dzień 31.12.2017 kapitał zakładowy ERGIS S.A. wynosił 23.047.275,00 złotych (dwadzieścia trzy miliony, czterdzieści siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) i dzielił się na 38.412.125 (trzydzieści osiem milionów czterysta dwanaście tysięcy sto dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii B1, C, D, E, oraz F o wartości nominalnej 0,60 zł każda, w tym:

- 1) 2.149.319 akcji zwykłych na okaziciela serii B1
- 2) 853.470 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 3) 4.026.653 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 4) 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 5) 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosiła 38.412.125.

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ERGIS S.A. podjęło uchwały o umorzeniu 1.023.864 szt. zwykłych akcji własnych na okaziciela (serii B1), nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, to jest o kwotę 614.318,40 zł. Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd w dniu 18 września 2017 roku.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze | 15 207 718 | 15 207 718 | 39,59% | 39,77% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” | 7 800 000 | 7 800 000 | 20,31% | 20,40% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PKO | 3 936 263 | 3 904 917 | 10,25% | 10,29% |
| Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty | 2 070 155 | 2 070 155 | 5,39% | 5,41% |
| Akcje własne | 168 593 | 0 | 0,44% | 0,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 9 229 396 | 9 260 742 | 24,03% | 24,13% |
| RAZEM | 38 412 125 | 38 243 532 | 100,00% | 100,00% |

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze | 15 207 718 | 15 207 718 | 39,59% | 39,87% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” | 7 681 771 | 7 681 771 | 20,00% | 20,14% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PKO | 3 936 263 | 3 904 917 | 10,25% | 10,32% |
| Akcje własne | 271 067 | 0 | 0,71% | 0,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 11 315 306 | 11 346 652 | 29,46% | 29,67% |
| RAZEM | 38 412 125 | 38 141 058 | 100,00% | 100,00% |

W okresie od daty sporządzenia sprawozdania za III kwartał 2017 roku, tj. od 19 października 2017 roku, stan posiadania akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów uległ zmianie. Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” zmniejszył swój stan posiadania z 7.800.000 szt. akcji do 7.681.771 szt. akcji tj. z 20,31% do 19,998% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Z kolei Noble Funds Fundusz Inwestycyjny Otwarty zmniejszył swój stan posiadania z 2.070.155 szt. akcji do 1.803.750 szt. akcji, tj. z 5,39% do 4,70% udziału w kapitale zakładowym Spółki. W związku z prowadzonym skupem akcji własnych, Spółka Ergis na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego posiada 271.067 akcje własne.

Spółki zależne nie posiadają akcji ERGIS S.A.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zmiany takie mogą natomiast nastąpić w przypadku umorzenia akcji własnych, będących w posiadaniu Spółki.

W skład kapitału zakładowego Spółki nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, tj. 19.04.2018, osoby zarządzające i nadzorujące nie dysponowały udziałami w ERGIS S.A. oraz w spółkach od niej zależnych.

1.5. Informacja o podstawowych produktach Grupy.

Zestawienie sprzedawanych produktów zaprezentowano w poniższej tabeli. Grupa produktów „folie miękkie”, zaprezentowana w nocie obejmuje następujące produkty opisane poniżej: folie budowlane, folie okleinowe, specjalistyczne i dekoracyjne, tkaniny powlekane i plandeki. Grupa produktów „opakowania przemysłowe” obejmuje następujące produkty: folie polietylenowe stretch, folie termokurczliwe PVC, folie BOPP i taśmy PET.

| | Wartość | | Dynamika [%] | Struktura | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | | 2017 | 2016 |
| Folie miękkie PVC | 91 171 | 94 167 | -3,18% | 12,16% | 13,54% |
| Opakowania drukowane | 73 081 | 71 927 | 1,61% | 9,75% | 10,34% |
| Twarde folie opakowaniowe | 212 749 | 200 070 | 6,34% | 28,38% | 28,75% |
| Opakowania przemysłowe | 327 587 | 294 914 | 11,08% | 43,70% | 42,40% |
| Pozostała sprzedaż | 44 970 | 34 484 | 30,41% | 6,01% | 4,96% |
| Razem przychody ze sprzedaży | 749 558 | 695 562 | 7,76% | 100,00% | 100,00% |

Na wzrost sprzedaży w grupie opakowań przemysłowych w 2017 roku wpłynął wzrost sprzedaży folii nanoErgis (o 11,5%), a także taśm PET (o 34,2%). Wzrost w grupie twardych folii opakowaniowych dotyczył głównie folii farmaceutycznych (o 44%).

Charakterystyka grup produktowych Grupy Kapitałowej Ergis

Opakowania przemysłowe

a) Folie polietylenowe stretch (PE)

Folia stretch polietylenowa (PE) to rozciągliwa folia używana głównie do pakowania i zabezpieczania produktów i ładunków o stosunkowo dużych gabarytach (ładunki zbiorcze oraz przedmioty jednostkowe). Folia stretch jest najbardziej ekonomicznym sposobem pakowania produktów z uwagi na swoją wysoką wytrzymałość, a także niewielką grubość. Stosowana jest przede wszystkim przez firmy produkcyjne, handlowe oraz logistyczne.

Szczególną odmianą folii stretch jest folia nanoErgis. Jest to co najmniej trzydziestotrzywarstwowa polietylenowa folia stretch, dzięki zastosowaniu warstw nano charakteryzująca się unikatowymi właściwościami użytkowymi, pozwalającymi klientom na znaczącą redukcję kosztów pakowania, produkowana na pierwszych tego typu liniach technologicznych w Europie Środkowo-Wschodniej. Nowatorska technologia produkcji została opracowana we współpracy laboratoriów badawczych Ergis S.A. oraz dostawców surowca i urządzeń.

b) Folie termokurczliwe PVC

Folie termokurczliwe PVC używane są do pakowania artykułów wytwarzanych w wielu branżach, w tym w branży kosmetycznej, chemicznej, papierniczej, poligraficznej, w przetwórstwie tworzyw sztucznych (m.in. produkcja zabawek), a także przez firmy świadczące usługi pakowania oraz przez hipermarkety.

c) Folie polipropylenowe typu BOPP

Folie polipropylenowe BOPP stosowane są bezpośrednio jako materiał opakowaniowy lub jako części składowe laminatów. Spółka nie produkuje folii BOPP, zajmuje się jedynie jej importem (głównie z Niemiec), konfekcjonowaniem (z użyciem przewijarek) oraz dystrybucją na rynku krajowym.

d) Taśmy PET

Taśmy poliestrowe PET służą do zabezpieczania wszelkiego rodzaju ładunków (blach falistych, kontenerów, cegieł, bloków betonowych, drewna, papieru i poligrafii, kartonów itd.). Obecnie taśmy PET, ze względu na lepsze walory użytkowe, wypierają stosowane niegdyś taśmy stalowe.

Dodatkowo taśmy z tworzyw nie uszkadzają zabezpieczanego ładunku, są lżejsze niż taśmy stalowe, nie ulegają korozji, gwarantując wystarczającą odporność na działanie temperatur, promieniowania UV i wilgotności, dzięki czemu lepiej spełniają swoją funkcję niż produkty alternatywne.

Ponadto Spółka oferuje:

- przenośne, zasilane bateryjnie narzędzia do bezspinkowego wiązania,
- odwijaki do taśmy.

Taśmy PET znajdujące się w ofercie Spółki są stosowane w przemyśle papierniczym, bawełnianym, materiałów budowlanych, przemyśle drzewnym, przetwórstwie metali i wielu innych.

Folie miękkie PVC

a) Folie budowlane PVC

Folie budowlane PVC, jednowarstwowe lub zdwajane, gładkie bądź tłoczone, w pewnych przypadkach drukowane, służą jako izolacje poziome i pionowe w budownictwie i przy pracach ziemnych (np. wały przeciwpowodziowe). Pozwalają także na budowę zbiorników wodnych różnych rozmiarów oraz na ochronę gruntów przed zanieczyszczeniami (przemysłowe lub rolnicze zbiorniki odpadów).

b) Folie okleinowe PVC

Folie okleinowe PVC służą do pokrywania elementów stolarki budowlanej (np. drzwi i parapety) oraz do pokrywania elementów niektórych typów mebli.

c) Folie specjalistyczne PVC

Folie biurowe z PVC, zarówno bezbarwne jak i barwione, przezroczyste i kryte, pojedyncze i zdwajane, miękkie i twarde. Stosowane głównie do produkcji okładek, skoroszytów, segregatorów, wizytowników, tzw. ofertówek oraz innych artykułów biurowych. Inne zastosowania produkowanych przez Spółkę folii miękkich to zastosowania techniczne i medyczne.

d) Folie dekoracyjne PVC

Spółka wytwarza folie dekoracyjne, zarówno pojedyncze jak i laminowane z włókniną, z reguły drukowane. Folie dekoracyjne stosowane są głównie jako obrusy.

e) Tkaniny powlekane i sztuczne skóry

Tkaniny powlekane i sztuczne skóry wytwarzane są metodą powlekania tkanin polichlorkiem winylu. Stosowane są głównie do produkcji hal namiotowych, namiotów, plandek samochodowych, banerów reklamowych oraz mebli tapicerowanych.

Opakowania drukowane

Zadruk opakowań miękkich wykonywanych w technice fleksograficznej, nadruki powierzchniowe na folii oraz dwu- i trzywarstwowe laminaty (Duplex i Triplex).

Odbiorcami produkowanych przez Flexergis opakowań są firmy z branży spożywczej (wyroby cukiernicze, lody, napoje, wyroby piekarnicze, makarony, kawa, desery, przyprawy, galanteria śniadaniowa, mrożonki, bakalie, pokarm dla zwierząt, pasze) oraz chemii gospodarczej (proszki do prania).

Twarde folie opakowaniowe**a) Folie twarde PVC i PET**

Folie twarde PVC i PET, wykorzystywane do produkcji opakowań spożywczych, farmaceutycznych i technicznych (pojemniki, blistry, tubusy)

b) Laminaty twarde PET/PE i PVC/PE

Termoformowalne folie wielowarstwowe, wykorzystywane przede wszystkim w sektorze spożywczym (np. do pakowania mięsa czy serów).

Pozostała sprzedaż**a) Granulaty PVC**

Uplastyczniona mieszanka z dodatkami uszlachetniającymi, ułatwiającymi przetwarzanie PVC i zmieniającymi właściwości czystego PVC. Granulaty stosowane są do produkcji izolacji kablowych i elementów z PVC, np. węży, listew itd.

b) Usługi i materiały**1.6. Informacja o rynkach zbytu i źródłach zaopatrzenia.**

W 2017 roku Grupa zawarła transakcje sprzedaży z około 3,7 tys. klientami. Obroty z największym z nich stanowiły 2,9% (2,1% w 2016 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 10 największych klientów stanowiła 14,9% (13,5% w 2016 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem. Wartość sprzedaży do 83 klientów przekroczyła równowartość 2 mln zł (78 klientów w 2016 roku) i stanowiła 47,7% (46,8% w 2016 roku) przychodów ze sprzedaży ogółem.

| | Wartość | | Dynamika [%] | Struktura | |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | | 2017 | 2016 |
| Polska | 345 081 | 326 637 | 5,65% | 46,04% | 46,96% |
| Niemcy | 134 740 | 123 507 | 9,10% | 17,98% | 17,76% |
| Francja | 76 117 | 59 132 | 28,72% | 10,15% | 8,50% |
| Wielka Brytania | 31 305 | 24 833 | 26,06% | 4,18% | 3,57% |
| Holandia | 30 337 | 25 500 | 18,97% | 4,05% | 3,67% |
| Pozostałe | 131 978 | 135 953 | -2,92% | 17,60% | 19,54% |
| Razem przychody ze sprzedaży, z tego: | 749 558 | 695 562 | 7,76% | 100,00% | 100,00% |
| - rynki zagraniczne łącznie | 404 477 | 368 925 | 9,64% | 53,96% | 53,04% |

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowiła w 2017 roku 54% sprzedaży ogółem (52,84% w 2016 roku). W 2017 roku Grupa sprzedawała swoje produkty do 36 krajów, nie licząc Polski. W strukturze sprzedaży zagranicznej zdecydowanie dominuje sprzedaż do krajów UE (około 94%).

W 2017 roku Grupa kupiła surowce, materiały, towary i usługi od około 2,8 tys. dostawców. Zakupy od jednego kontrahenta przekroczyły 10 % wartości zakupów ogółem - zakupy od EXXONMOBIL wyniosły 25,8% zakupów ogółem (24,4% w 2016 roku). Wartość zakupów u 10 największych dostawców stanowiła 51,8% wartości zakupów ogółem (49,3% w 2016 roku). Wartość zakupów od 49 dostawców przekroczyła równowartość 2 mln zł (36 dostawców w 2016 roku) i stanowiła 78,6% wartości zakupów ogółem (71,4% w 2016 roku).

Spośród 49 głównych dostawców (zakup o równowartości powyżej 2 mln zł w 2017 roku) 29 z nich to podmioty zagraniczne (głównie Europa Zachodnia) o 72,5% udziale w zakupach, natomiast 20 to podmioty polskie, o udziale w zakupach w wysokości 27,5%.

2. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W ERGIS S.A. ORAZ GRUPIE ERGIS

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent i miejsce tekstu zbioru i zbiór zasad ładu korporacyjnego, na który Emitent zdecydował się dobrowolnie i miejsce składowania tekstu

Od 1 stycznia 2016 roku Emitent podlega zasadom ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. Informacja na temat zakresu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” dostępna jest na stronie internetowej Emitenta.

2. Odstępstwa od postanowień z pkt. 1

Emitent w 2017 roku:

- nie zapewniał akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk - cz. I pkt. 12 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”),
- nie zamieszczał na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo (Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych - cz. II ust.1 pkt. 9a) „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”),
- nie zapewniał akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:
 - 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad (Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy - cz. IV ust.10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”),

Powyższe odstępstwa miały charakter trwały i wynikały z braku zainteresowania akcjonariuszy taką formą udziału w walnym zgromadzeniu i zapoznawania się z jego przebiegiem.

Dyskusji może podlegać także to, czy udział kobiet wykonujących funkcje zarządcze i nadzorcze wyczerpywał zapisy punktu 9. „Rekomendacji dotyczących dobrych praktyk”.

3. Opis głównych cech systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanej w spółce w odniesieniu do sporządzania sprawozdań finansowych (jednostkowych i Grupy)

Zarząd ERGIS S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Działania poszczególnych jednostek Grupy poddawane są weryfikacji Audytora Wewnętrznego, podlegającego bezpośrednio Prezesowi Zarządu Emitenta. Audytor wewnętrzny Grupy przedstawia sprawozdania ze swej działalności Prezesowi Zarządu i

Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. W Spółce obowiązują procedury i instrukcje sporządzania sprawozdań finansowych oraz nadzoru i kontroli. Spółka korzysta z systemu informatycznego klasy ERP, który ma wbudowane kontrole systemowe, uniemożliwiające działania w systemie w sposób nieautoryzowany. Dodatkowo, w okresach miesięcznych, dokonywana jest analiza odchyłeń poszczególnych pozycji finansowych. Księgi rachunkowe ERGIS S.A., jak i większości spółek zależnych, prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Numeratis sp. z o.o., pod nadzorem Dyrektora Finansowego ERGIS S.A. Sprawozdanie skonsolidowane sporządzane jest na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek zależnych oraz sprawozdanie skonsolidowane sporządzane są na podstawie jednolitych zasad rachunkowości, zatwierdzonych przez Prezesa Zarządu ERGIS S.A. oraz Zarządy spółek zależnych. Sporządzone sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi oraz badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio znaczne pakiety akcji (liczba akcji, % udział w kapitale zakładowym, liczba głosów i % udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu)

Wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w kapitale Spółki na dzień publikacji raportu :

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Liczba głosów | Udział w kapitale zakładowym | Udział w ogólnej liczbie głosów |
|---|-------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------------|
| Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze | 15 207 718 | 15 207 718 | 39,59% | 39,87% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” | 7 681 771 | 7 681 771 | 20,00% | 20,14% |
| Otwarty Fundusz Emerytalny PKO | 3 936 263 | 3 904 917 | 10,25% | 10,32% |
| Akcje własne | 271 067 | 0 | 0,71% | 0,00% |
| Pozostali akcjonariusze | 11 315 306 | 11 346 652 | 29,46% | 29,67% |
| RAZEM | 38 412 125 | 38 141 058 | 100,00% | 100,00% |

5. Posiadacze papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

W skład kapitału zakładowego Spółki nie wchodzi papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu

Brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, poza faktem, że brak prawa głosu z akcji własnych, skupionych w celu umorzenia.

7. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych emitenta

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją ograniczenia co do przenoszenia praw własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę, poza wyłączeniem z prawa do głosowania akcjami własnymi skupionymi przez Spółkę w celu umorzenia.

8. Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o wykupie bądź emisji akcji

Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Wszelkie sprawy niezatrzymane na mocy przepisów prawa lub Statutu do kompetencji innych organów Spółki, należą do zakresu działania Zarządu. Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które

mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza. W przypadku powołania Zarządu składającego się z dwóch lub większej liczby członków do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu albo prokurent. Powołanie prokurenta wymaga zgody wszystkich członków Zarządu, po uzyskaniu uprzedniej akceptacji Rady Nadzorczej. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu, który zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W razie niemożności pełnienia zadań przez Prezesa, jego obowiązki wypełnia wskazany przez Prezesa członek Zarządu.

9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki

Statut Spółki ERGIS S.A. nie przewiduje szczególnych zasad zmiany Statutu w odniesieniu do tych, które przewidziane są przepisami prawa.

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru.

Zmianę statutu Zarząd Spółki zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez walne zgromadzenie, z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych przepisami prawa (art. 431 § 4 i art. 455 § 5 KSH).

Walne zgromadzenie może upoważnić radę nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące zmiany Statutu Spółki podejmowane są większością kwalifikowaną 3/4 głosów. Uchwały w przedmiocie zmian Statutu Spółki, zwiększających świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom, wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Głosowanie nad uchwałą w przedmiocie zmian Statutu Spółki, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych przepisami prawa, jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy, i sposobu ich wykonywania

Zasady określające sposób zwoływania Walnego Zgromadzenia, jak również zasady uczestnictwa w nim określają stosowne przepisy KSH, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń przyjętego uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 lutego 2011 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno się ono odbyć w ciągu 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki (równemu rokowi kalendarzowemu) (art. 395 KSH i art. 22 ust. 2 Statutu).

Rada Nadzorcza ma prawo zwoływania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w tym czasie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na żądanie uprawnionego akcjonariusza lub uprawnionych akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w jej oddziale na terytorium Polski. Miejsce i czas Walnego Zgromadzenia ustala się w taki sposób, aby ułatwić jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie publikowane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących, zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać co najmniej:

- 1) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad,
- 2) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, w szczególności informacje o:
 - a) prawie akcjonariusza do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia,
 - b) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,

- c) prawie akcjonariusza do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas walnego zgromadzenia,
 - d) sposobie wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, w tym w szczególności o formularzach stosowanych podczas głosowania przez pełnomocnika oraz sposobie zawiadamiania spółki przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej o ustanowieniu pełnomocnika,
 - e) możliwości i sposobie uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - f) sposobie wypowiadania się w trakcie walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
 - g) sposobie wykonywania prawa głosu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- 3) dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406¹ KSH,
- 4) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- 5) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia,
- 6) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu sporządza i podpisuje Zarząd. Lista powinna zawierać nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Osoba fizyczna może podać adres do doręczeń zamiast miejsca zamieszkania. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce, w przypadku akcji mających postać dokumentu oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku akcji zdematerializowanych.

Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Akcjonariusz może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Każdy akcjonariusz ujęty na liście akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z chwilą przybycia na Walne Zgromadzenie zgłasza swoją obecność w punkcie rejestracji akcjonariuszy.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Akcjonariusz niebędący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika. Prawo do reprezentowania akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności właściwego odpisu z rejestru, względnie dokumentów należycie wykazujących upoważnienie pełnomocnika. Osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza niebędącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego rejestru handlowego. Akcjonariusz jest zobowiązany przesłać do Spółki informację o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej na adres poczty elektronicznej podany w ogłoszeniu o Walnym Zgromadzeniu, najpóźniej na jeden dzień przed dniem Walnego Zgromadzenia. Informację o zmianie lub odwołaniu pełnomocnictwa akcjonariusz zobowiązany jest przesłać w odpowiedni sposób.

Formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika udostępniane będą na stronie internetowej spółki, a jeżeli z przyczyn technicznych nie będą mogły zostać udostępnione na stronie internetowej, na stronie internetowej wskazany zostanie sposób i miejsce uzyskania formularzy.

Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

Ogłoszony porządek obrad uważa się za przyjęty, jeżeli nikt z obecnych nie wniesie wniosku o jego zmianę.

Przewodniczący nie ma prawa usuwać lub zmieniać kolejności spraw zamieszczonych w porządku obrad.

Wprowadzenie nowych spraw do porządku obrad nie jest możliwe, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany i nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu. Jednakże wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, którzy zgłosili wniosek oraz uchwały Walnego Zgromadzenia przyjętej większością $\frac{3}{4}$ głosów.

Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad każdy akcjonariusz ma prawo do wystąpienia i repliki.

Akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian do projektów uchwał, objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.

Akcjonariuszom zgłaszającym do protokołu Walnego Zgromadzenia sprzeciw wobec uchwały Przewodniczący zapewnia możliwość zwięzłego uzasadnienia zgłaszanego sprzeciwu. Zgłaszając sprzeciw Akcjonariusz winien oświadczyć, że głosował przeciwko uchwale i zażądać zaprotokołowania sprzeciwu.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, w tym w KSH. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej i określa ich wynagrodzenie.

11. Skład osobowy i zmiany w ciągu ostatniego okresu obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących, administracyjnych oraz ich komitetów.

a) Zarząd

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2017 r. Zarząd Spółki działał w składzie:

- 1) Tadeusz Nowicki Prezes Zarządu
- 2) Jan Polaczek Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok urzędowania. Rada Nadzorcza określa liczbę członków Zarządu.

Poszczególne członkowie Zarządu, jak i cały Zarząd, mogą być z ważnych powodów zawieszani przez Radę Nadzorczą w czynnościach. Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach również przez Walne Zgromadzenie.

Zarząd kieruje sprawami Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastreżone na mocy przepisów prawa do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Tryb działania Zarządu, a także sprawy, które mogą być powierzone poszczególnym jego członkom, określa szczegółowo Regulamin Zarządu, który jest dostępny na stronie internetowej Emitenta. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza

b) Rada Nadzorcza

W okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 1) Marek Górski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Maciej Grelowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Paweł Kaczorowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Katarzyna Górka-Bednarska – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Tadeusz Iwanowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Waldemar Maj – Członek Rady Nadzorczej,
- 7) Maciej Stańczuk – Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) członków. Kadencja Rady Nadzorczej – według brzmienia Statutu na dzień 31 grudnia 2017 r. - jest wspólna i trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie, które ustala również liczbę członków w danej kadencji.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz jednego lub dwóch Zastępców Przewodniczącego i Sekretarza. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek uprawnionych, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, jego Zastępcę lub osoba wskazana przez Przewodniczącego. Przewodniczący Rady prowadzi obrady, udziela głosu, zarządza głosowanie i ogłasza wynik. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej oraz przewodniczy mu do chwili wyboru nowego Przewodniczącego.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Uprawnionym do złożenia wniosku o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej jest każdy z członków Rady oraz Zarząd Spółki. Wniosek o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej powinien zostać złożony na ręce Przewodniczącego lub Zastępcy Przewodniczącego Rady i musi zawierać proponowany porządek obrad, nie wymaga jednak uzasadnienia. Posiedzenie powinno zostać zwołane w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, w przeciwnym wypadku wnioskodawca może zwołać je samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinny zostać wysłane członkom Rady co najmniej na siedem dni przed planowanym terminem posiedzenia listami poleconymi lub też telefaksem albo w inny sposób, pod warunkiem potwierdzenia odbioru. W wyjątkowych wypadkach Przewodniczący może zarządzić skrócenie powyższego terminu, nie więcej jednak niż do dwóch dni.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów, rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość z zastrzeżeniem art. 388 § 4 KSH, wskazującym, iż podejmowanie uchwał w trybie pisemnym, przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość lub za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, nie dotyczy wyborów Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza, powołania członków Zarządu oraz odwołania lub zawieszania w czynnościach tych osób. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim członkom Rady. Treść podjętych uchwał zostaje przedstawiona na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej z podaniem wyniku głosowania.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, określający szczegółowy tryb działania Rady. Regulamin Rady Nadzorczej dostępny jest na stronie internetowej Emitenta.

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki, przy czym do jej kompetencji należy w szczególności:

- 1) Ocena sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- 2) Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;

- 3) Składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt. 1) i 2) powyżej;
- 4) Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki, po rekomendacji komitetu audytu, o ile komitet powołany zostanie przez Radę Nadzorczą;
- 5) Zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych, marketingowych, jak również rozpatrywanie sprawozdań Zarządu z wykonania tych planów;
- 6) Powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- 7) Zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu;
- 8) Delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności;
- 9) Wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań lub też zbywanie mienia, nieujęte w budżecie Spółki, jeżeli łączna kwota tych zobowiązań lub zbywanego mienia przekracza kwotę 2 000 000 zł (dwa miliony złotych) w ciągu roku oraz
- 10) Wyrażanie zgody na tworzenie oddziałów, nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach handlowych, jak również przystąpienie do spółek prawa handlowego i cywilnego.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie.

Komitety Rady Nadzorczej

W Radzie Nadzorczej Emitenta funkcjonuje komitet ds. audytu oraz komitet ds. wynagrodzeń.

Do Komitetu ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej oddelegowani są następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- 1) Marek Górski - Przewodniczący,
- 2) Waldemar Maj,
- 3) Maciej Stańczuk.

Do Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej oddelegowani są następujący członkowie Rady Nadzorczej:

- 1) Waldemar Maj - Przewodniczący,
- 2) Katarzyna Górską-Bednarska,
- 3) Maciej Stańczuk.

Zasady funkcjonowania Komitetu ds. Audytu i Komitetu ds. Wynagrodzeń zostały określone w Regulaminie Rady Nadzorczej, zgodnie z którym:

do zadań Komitetu ds. Audytu należy:

- 1) rekomendacja wyboru biegłego rewidenta Spółki;
- 2) monitorowanie działalności finansowej Emitenta,
- 3) monitorowanie polityki inwestycyjnej Spółki,
- 4) monitorowanie kontroli wewnętrznej w Spółce.

do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy:

- 1) nadzór nad polityką wynagrodzeń oraz
- 2) rekomendacja zasad i warunków wynagrodzenia Zarządu.

Komitety powyższe składają Radzie Nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności.

Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa Rada Nadzorcza:

- 1) raz w roku sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,
- 2) raz w roku dokonuje i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- 3) rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

3. OŚWIADCZENIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

3.1. Model biznesowy

Model biznesowy Grupy Kapitałowej jest oparty na dostarczaniu produktów w optymalnej jakości i terminie, realizację godziwego zysku i poszanowanie praw Interesariuszy. Emitent realizuje ten cel poprzez odpowiedni wybór technologii, optymalizację wykorzystania linii produkcyjnych, ciągłą dbałość o kontrolę kosztów – tak produkcji, jak i sprzedaży.

- Grupa opiera swoją strategię biznesową na budowaniu długofalowych relacji z klientami, opartych na zaufaniu i wsparciu ze strony Grupy, polegających zarówno na pomocy we wdrażaniu nowych produktów oraz technologii, których użycie pozwala zmniejszać ilość tworzyw sztucznych wprowadzanych do środowiska (technologia nanoErgis® pozwalająca na zmniejszenie o 20-30 % zużycia folii przy zachowaniu tych samych funkcji).
- Grupa stale dba o zwiększanie udziału sprzedaży folii opakowaniowych do żywności z wykorzystaniem recyklatu PET (udział recyklatu jest wyższy niż 50%), taśm Greenstrap® (udział recyklatu 100%), folię izolacyjną (z udziałem ponad 70% recyklatu), granulatów.
- Grupa systematycznie rozwija recykling butelek PET w jednej ze spółek zależnych.
- Unikatowa technologia znakowanie tworzyw w celu podniesienia możliwości recyklingu tworzyw sztucznych (ErgisMark®) została zakwalifikowana do finału konkursu European Recyclers Awards 2018 w Amsterdamie. Konkurs nie został jeszcze rozstrzygnięty.
- Grupa intensywnie rozwija sprzedaż beztulejowych folii stretch PE, co pozwoli ograniczyć zużycie przez Grupę i jej klientów tulei z tworzyw sztucznych i papieru.
- Grupa aktywnie uczestniczy w działaniach Polskiego Związku Przetwórców Tworzyw Sztucznych (PZPTS), European Plastics Converters (EuPC) i Plastics Recyclers Europe (PRE), które są partnerami agend Unii Europejskiej we wdrażaniu „Europejskiej strategii dla tworzyw sztucznych w gospodarce w obiegu zamkniętym”. Reprezentanci Grupy zasiadają we władzach PZPTS oraz uczestniczą w pracach Komitetu Sterującego EuPC

Poprzez wymienione wyżej działania Grupa aktywnie uczestniczy w budowie Gospodarki w Obiegu Zamkniętym (GOZ).

Grupa prowadzi działalność badawczo-rozwojową, zatrudniając 5 osób ze stopniem naukowym doktora, wykonujących zadania zgodnie ze swoją naukową specjalizacją. Grupa współpracuje z trzema osobami posiadającymi tytuł naukowy profesora, a w swej działalności badawczo-rozwojowej wykorzystuje zaplecze laboratoryjne Politechniki Warszawskiej, Politechniki Poznańskiej, Politechniki Wrocławskiej oraz Uniwersytetu im. Mikołaja Kopernika w Toruniu. W ciągu ostatnich trzech lat nakłady na działalność badawczo-rozwojową wzrosły o ponad 2 mln PLN.

Istotne znaczenie dla realizacji celów biznesowych Grupy ma wysoka sprawność operacyjna, elastyczność i kompetencje w prowadzeniu procesów biznesowych i przetwórstwa tworzyw sztucznych. Realizacja celów biznesowych wiedzie między innymi poprzez utrzymanie pozycji lidera w branży przetwórstwa tworzyw sztucznych w Europie Środkowo-Wschodniej; sprzedaż produktów Grupy na rynku polskim oraz rynkach zagranicznych w taki sposób, aby koszty działalności na tych rynkach nadmiernie nie niwelowały osiągniętych zysków;

Przyjęty przez Grupę Kapitałową ERGIS model biznesowy zakłada taki proces inwestycyjny, by przy średnich wydatkach inwestycyjnych 30-35 mln PLN rocznie (20-25 mln PLN inwestycji rozwojowych i 10-15 mln PLN inwestycji odtworzeniowych) generować 5-8 mln PLN EBITDA, które nie zostałyby osiągnięte bez tych inwestycji. Osiągane zmiany EBITDA są więc wypadkową zysków wygenerowanych dzięki nowym inwestycjom oraz ewolucji rentowności na pozostałej części działalności. Strategia stabilnego wzrostu EBITDA oznacza konieczność poszukiwania nowych rynków zbytu i nowych asortymentów, co z kolei ogranicza ryzyko uzależnienia od jednego rynku i jednego asortymentu.

3.2. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością Grupy**a) udział w sprzedaży poza Polską**

Grupa dostarcza swe produkty na wiele rynków (geograficznie) i do wielu segmentów, dominują klienci z sektora B2B. Większość sprzedaży Grupy jest realizowana w krajach Unii Europejskiej, udział sprzedaży poza Polską wyniósł 54 % w 2017 roku a w 2016 – 53 %.

b) innowacje i nowe produkty

Liczba wniosków patentowych zgłoszonych w 2017 roku wyniosła 4, a w 2016 1. Liczba uruchomionych projektów dotyczących nowych produktów, których potencjał sprzedaży przekracza 1 mln PLN, wyniosła w 2017 roku 8 w porównaniu do 3 w roku 2016. Poniższa tabela przedstawia projekty zrealizowane w tych latach.

| 2017 | 2016 |
|--|--|
| 1. ErgisMark® – technologia znakowania tworzyw sztucznych pod kątem recyklingu | 1. Spożywcze folie skin nowej generacji |
| 2. Folie ultrabariery dla elektroniki | 2. Sortowanie płatków w procesie produkcji |
| 3. Polikondensacja płatków PET | 3. Integracja recyklatów w produkcji granulatu PVC |
| 4. Precyzyjna produkcja arkuszy z PVC i PET | |
| 5. Innowacyjny sposób karbowania taśm z PET | |
| 6. Metoda obserwacji nanowarstw w folii stretch | |
| 7. spTL – odmiana folii nanoErgis® | |
| 8. 47H – nowa odmiana folii nanoErgis® | |

c) Projekty na ochronę środowiska i zwiększające bezpieczeństwo pracy.

Wydatki na ochronę środowiska i zwiększające bezpieczeństwo pracy wyniosły w 2017 roku 1.135 tys. PLN, a w 2016 roku 1.049 tys. PLN.

d) liczba klientów

Grupa, dostarczając głównie do sektora B2B, ma stabilną grupę klientów - w 2017 roku obsłużyła ich 3,7 tys., a w 2016 roku 3 tys.

e) rozpoznawalność i promocja marki

Brak wiarygodnych wskaźników odnośnie do rozpoznawalności marki. Wydatki na promocję marki „Ergis” i marek spokrewnionych wyniosły: 379 tys. w 2017 roku i 323 tys. w 2016 roku.

f) wydatki na działalność charytatywną, sportową i inne wydatki na rzecz Interesariuszy związane ze społeczną odpowiedzialnością biznesu

W 2017 roku Grupa poniosła wydatki w wysokości około 200 tys. PLN.

g) udział reklamacji (roszczeń gwarancyjnych)

Udział reklamacji w wartości sprzedaży w 2017 roku wyniósł 0,49%, a w 2016 roku – 0,59%.

h) rotacja zapasów surowców i produktów gotowych

Wskaźniki rotacji zostały zaprezentowane w punkcie 4.3 niniejszego sprawozdania.

3.3. Opis polityk stosowanych przez Spółkę

a) Kodeks Etyczny

W 2015 roku, po konsultacjach z Pracownikami Grupy ogłoszono obowiązujący Kodeks etyczny. Obejmuje on takie zagadnienia jak przestrzeganie:

- praw człowieka
- międzynarodowych standardów pracy
- zakazu dyskryminacji
- zwalczanie mobbingu
- inwestowanie w rozwój pracowników
- promocja pracy zespołowej
- uczciwa konkurencja
- polityka „czystych rąk” – transparentne relacje z dostawcami, zdefiniowanie pojęcia konfliktu interesów.

Powołano Rzecznika ds. Etyki, którego rolą jest wspieranie pracowników w rozstrzyganiu dylematów etycznych. Kodeks Etyczny jest znany pracownikom i interesariuszom, Został on opublikowany na stronie internetowej Emitenta (<http://ergis.eu/pl/content/firma/lad-korporacyjny>)

b) Polityka różnorodności

ERGIS S.A. mając na uwadze poszanowanie dla różnorodnego, wielokulturowego grona pracowników i osób współpracujących z ERGIS S.A., oraz kładąc szczególny nacisk na politykę równego traktowania bez względu na płeć, wiek, stan zdrowia, niepełnosprawność, rasę, narodowość, pochodzenie, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonanie polityczne, przynależność związkową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia, pozostałe typy współpracy oraz inne przesłanki narażające na zachowania dyskryminacyjne stosuje zasady zarządzania różnorodnością i polityki równego traktowania oraz ich promowania i upowszechniania co m.in. przejawia się poprzez: - tworzenie atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności, - stosowanie polityki równego traktowania i zarządzania różnorodnością w miejscu pracy, z uwzględnieniem takich obszarów jak: proces rekrutacji, dostęp do szkoleń i awansów, wynagrodzeń, godzenia obowiązków zawodowych z życiem prywatnym i rodzinnym, przeciwdziałanie dyskryminacji, molestowaniu lub mobbingowi, ochrona przed dyskryminacją, molestowaniem lub mobbingiem. Udział kobiet i mężczyzn w Zarządzie Spółki przedstawia się następująco: 100 % mężczyzn i 0 % kobiet. Udział kobiet i mężczyzn w Radzie Nadzorczej układa się następująco: 85,71 % mężczyźni i 14,29 % kobiety. W skład organów Spółki wchodzi osoby w różnym wieku, z różnym kierunkiem wykształcenia i z różnym doświadczeniem zawodowym oraz życiowym. Spółka zatrudnia, w tym na kluczowych stanowiskach menedżerskich, kobiety i mężczyzn w różnych grupach wiekowych, pochodzących z różnych środowisk i różnych kultur, przejawiających różnego rodzaju zainteresowania i umiejętności, reprezentujących różne kierunki wykształcenia, doświadczenia zawodowego i życiowego. W swojej strategii zatrudnienia i obowiązujących procedurach wewnętrznych Emitent stosuje zasadę kierowania się w zatrudnieniu i opłacaniu pracowników wszystkich szczebli, w tym

organów Spółki oraz jej kluczowych menedżerów kryteriami merytorycznymi. Emitent znaczącą część swojej działalności prowadzi na rynkach zagranicznych, więc znacząca część pracowników Grupy Emitenta posługuje się językami obcymi. Istotnymi sektorami działalności Grupy Emitenta są sektory opakowań przemysłowych, opakowań do żywności i folii miękkich z PVC i specjalistów w tych właśnie dziedzinach Grupa poszukuje najczęściej. Indywidualne wynagrodzenia pracowników są ściśle powiązane zarówno z indywidualnie osiąganymi rezultatami, jak i z wynikami realizowanymi przez poszczególne segmenty/spółki Grupy. W przyjętym przez Grupę Kodeksie Etycznym zapisano ściśle zasady niedyskryminacji ze względu na wyznawaną religię lub niewyznanie żadnej religii, przynależność konfesyjną, przynależność do kościoła lub związku religijnego, płeć, cechy antropologiczne, status społeczny, majątkowy, narodowość, pochodzenie etniczne, język, niepełnosprawność, chorobę, wygląd, orientację seksualną, poglądy i przynależność polityczną, stan cywilny i wiek. Zgodnie z obowiązującymi ustawami zapewniamy pracownikom możliwość obchodzenia świąt religijnych przypadających w dni niebędące dniami ustawowo wolnymi od pracy. Celem stosowanej w Spółce polityki różnorodności jest upowszechnianie równego traktowania i różnorodności (nie tylko w miejscu pracy), tworzenie w miejscu pracy atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia szacunek dla różnorodności i polityki równego traktowania, w ramach której bierze się pod uwagę różne zdania i nie wyklucza nikogo, co pozwala m.in. na większą efektywność działania, lepszą współpracę z kontrahentami, a w konsekwencji lepsze osiągnięcie celów biznesowych. W okresie sprawozdawczym obejmującym 2017 ERGIS S.A. realizował w pełni politykę różnorodności, w odniesieniu do wszystkich osób i w sposób, który pozwolił na wzmocnienie celu stosowanej w Spółce polityki różnorodności.

c) Ochrona danych osobowych

Spółka wyznaczyła Administratora Bezpieczeństwa Danych oraz Administratora Bezpieczeństwa Systemów Informatycznych. Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz procedurami wewnętrznymi każdy z pracowników, którego dane będą/są przetwarzane w związku z zatrudnieniem jest informowany zarówno o tym fakcie, jak i o tym, kto administruje jego danymi. Każdy z pracowników przetwarzających dane osobowe (pracowników, klientów, dostawców) otrzymał/otrzymuje precyzyjną informację o zakresie upoważnienia i warunkach, w jakich przetwarzanie danych osobowych może się odbywać. Procedura wewnętrzna szczegółowo reguluje te kwestie.

d) Wewnętrzna procedura zapobiegająca wykorzystywaniu informacji poufnych przez insiderów

W roku 2016 wprowadzono procedurę „obiegu informacji poufnych”, która szczegółowo reguluje tę kwestię. Dodatkowo wprowadzono procedurę informacji niejawnych w rozumieniu MAR. Emitent prowadzi i systematycznie aktualizuje listy osób, mających dostęp do informacji poufnych w rozumieniu MAR oraz osób mających dostęp do informacji niejawnych.

e) Compliance Officer

W 2016 roku powołano w spółce Compliance Officer, odpowiedzialnego za system nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), badanie zgodności działalności spółki we wszystkich dziedzinach i aspektach tej działalności z obowiązującym prawem, regulacjami wewnętrznymi i dobrowolnie przyjętymi standardami. Pod pojęciem prawa rozumie się nie tylko ustawy i akty niższego rzędu, także normy branżowe, wreszcie przepisy statutu spółki i jej regulaminów odnoszące się do organizacji spółki i obszarów objętych przedmiotem jej działalności.

Compliance Officer jest powołany do nadzoru zgodności działalności Emitenta z prawem i regulacjami dotyczącymi spółki w celu unikania przez nią przypadków naruszenia prawa lub wspomnianych regulacji oraz ochrony reputacji spółki i zaufania pokładanego w niej przez pracowników, jej otoczenie biznesowe, społeczne i innych interesariuszy.

f) Audytor Wewnętrzny

W roku 2015 utworzono funkcję audytu wewnętrznego i Audytora Wewnętrznego, który przekazuje swoje obserwacje i raporty Prezesowi Zarządu oraz Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej. Ścisła współpraca Audytora Wewnętrznego z Compliance Officer pozwala mieć przekonanie, że procesy w Grupie są pod właściwym nadzorem, a działania korygujące – wdrażane.

g) Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW

Spółka przestrzega dobrych praktyk od dnia ich ogłoszenia, stosując zasadę „comply or explain”. Oświadczenie dotyczące stosowania ładu korporacyjnego zamieszczono w punkcie 2 niniejszego sprawozdania

h) Kontrola i minimalizacja oddziaływania na środowisko

W roku 1999 Spółka poddała się pierwszej certyfikacji działalności zgodnej z normą ISO 1400. Od tego czasu stale monitoruje swoje oddziaływanie na środowisko, starając się ograniczać wpływ i ryzyko niepożądanych zdarzeń. W roku 2013 jedna ze spółek Grupy wdrożyła standard ISO 55000, obejmujący ekologiczne zarządzanie zużyciem energii. Grupa stale zwiększa liczbę produktów, w których stosuje surowce pochodzące z recyklingu, a w 2010 roku przejęła spółkę zajmującą się recyklingiem butelek PET. Emitent stale pracuje nad rozwiązaniami zwiększającymi możliwości recyklingu tworzyw, takimi jak, między innymi, ErgisMark® oraz – zmieniając własności swoich produktów (nanoErgis®) - przyczynia się do wprowadzania mniejszych ilości tworzyw sztucznych na rynek. Grupa aktywnie wspiera Polski Związek Przetwórców Tworzyw Sztucznych, który promuje model odpowiedzialnego środowiskowo przetwórstwa, a dzięki członkostwu w Konfederacji Lewiatan oraz stowarzyszeniu European Plastics Converters ma realny wpływ na rozwiązania w tej dziedzinie zarówno w skali krajowej, jak i unijnej. Związek aktywnie promował wprowadzenie systemu kaucyjnego na butelki PET – niestety ta propozycja nie znalazła poparcia w Ministerstwie Środowiska.

i) Misja Grupy ERGIS - odpowiedzialność społeczna jako integralny element budowania wartości Grupy

- W 1998 roku Emitent uruchomił program stypendialny, umożliwiający studentom studiów magisterskich i doktoranckich wskazanych dziedzin uzyskanie istotnych środków na finansowanie naukowego i indywidualnego rozwoju.
- Emitent przyjmuje w swoich Oddziałach i spółkach stażystów i praktykantów, w zależności od potrzeb i możliwości.
- Emitent stworzył w 2016 roku i aktualnie realizuje program rozwoju „Horyzont 2025”, którego celem jest wsparcie rozwoju karier pracowników i managerów różnego szczebla.
- Wspieranie społeczności lokalnych objawia się zarówno w akcjach organizowanych przez PCK, finansowym wsparciu dla dziecięcych drużyn sportowych, jak finansowaniu rozgrywanych mistrzostw Polski czy współfinansowaniu wyposażenia powiatowego szpitala i wspieraniu działalności domu kultury.
- Wspieranie aktywności sportowej pracowników odbywa się zarówno przez udostępnienie karnetów sportowych, jak i przez finansowanie ich udziału w biegach dystansowych i wieloobjach. Od roku 2010 Grupa Ergis finansuje starty swoich załóg w regatach zarówno morskich, jak i śródlądowych. Odpowiadając na rosnące zapotrzebowanie ze strony pracowników odnośnie do ich aktywności fizycznej, Emitent powołał stowarzyszenie SportErgis, którego budżet systematycznie zasila.
- Wspieranie aktywności sportowej mieszkańców powiatu – imprezy: Ergis jest głównym sponsorem biegu Wąbrzeska Dziesiątka; w 2017 roku do biegu zgłosiło się 500 uczestników z całej Polski i liczna reprezentacja pracowników Emitenta; trzecia edycja biegu planowana jest na wrzesień 2018 roku.
- W 2017 po raz pierwszy, na terenie należącym do Emitenta zorganizowano otwarty dla mieszkańców miasta i powiatu bieg przełajowy dla dzieci Ergis – Mali Twardziele; w biegu wzięło udział niemal 400 dzieci; w 2018 planowana jest druga edycja biegu.
- Jedna ze spółek Grupy aktywnie wspiera sport młodzieżowy w regionie sponsorując drużyny piłkarskie, pracownicy spółki aktywnie włączają się w ich szkolenie pełniąc funkcje trenerów, w tym drużyny rugby. Załoga stworzyła również własną drużynę piłkarską
- Działalność charytatywna – Grupa Ergis udziela materialnej pomocy charytatywnej w przypadku niektórych osób lub organizacji, którym pomoc wynika z ich powiązania geograficznego z lokalizacjami Oddziałów bądź Spółek Grupy lub innych istotnych związków z Grupą Ergis.

j) Członkostwo w światowej platformie Sedex

W roku 2015 Emitent przystąpił do globalnej platformy SEDEX, deklarując publicznie przyjęte standardy przestrzegania praw człowieka. Dzięki temu każdy potencjalny lub obecny klient może zweryfikować zasady obowiązujące u Emitenta.

k) Stały monitoring etycznych zachowań dostawców – na podstawie standardu UN Global Compact

W 2016 roku Emitent opracował, na podstawie standardu UN Global Compact, ankietę dla dostawców, w której bada przestrzeganie przez nich standardów praw człowieka. W pierwszej kolejności do wypełnienia ankiet wytypowano dostawców spoza UE, gdzie ryzyko nieprzestrzegania praw człowieka jest wyższe oraz takich, z którymi obroty przewyższają 50 tys. EURO rocznie. Docelowo Emitent wprowadzi ankietę do „code of conduct” dostawców.

3.4. Procedury należytej staranności

a) procedury ISO, w szczególności: planowanie i realizacja produkcji, projektowanie i rozwój wyrobu, zakupy, zarządzanie relacjami z klientem.

b) procedury zarządcze, w szczególności: odpowiedzialność kierownictwa, kontrola wewnętrzna, nadzór prawny, zarządzanie finansami, procedura compliance, procedura obiegu informacji poufnych oraz informowanie przez osoby zobowiązane o transakcjach zawieranych przez te osoby

3.5. Opis istotnych ryzyk związanych z działalnością Grupy.

Aby uniknąć wątpliwości, które z ryzyk powinny zostać zaprezentowane w niniejszym oświadczeniu, a które z nich muszą pozostać w podstawowej części Sprawozdania, spółka zaprezentowała opis istotnych ryzyk w punkcie 5.7

4. INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM, SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKACH FINANSOWYCH GRUPY ERGIS

Wybrane dane finansowe dla Grupy:

| Wyszczególnienie | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| | TPLN | TPLN | TEUR | TEUR |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 749 558 | 695 562 | 176 587 | 158 960 |
| Zysk/strata na działalności operacyjnej | 33 537 | 35 460 | 7 901 | 8 104 |
| Zysk/strata brutto | 29 909 | 30 203 | 7 046 | 6 902 |
| Zysk/strata netto | 20 858 | 23 743 | 4 914 | 5 426 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 25 874 | 29 416 | 6 096 | 6 723 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -39 670 | -14 827 | -9 346 | -3 388 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 26 110 | -21 149 | 6 151 | -4 833 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 12 314 | -6 560 | 2 901 | -1 499 |
| Aktywa razem | 473 233 | 422 202 | 113 461 | 95 434 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 263 751 | 221 716 | 63 236 | 50 117 |
| Zobowiązania długoterminowe | 102 945 | 55 062 | 24 682 | 12 446 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 160 806 | 166 654 | 38 554 | 37 670 |
| Kapitał własny | 209 482 | 200 486 | 50 225 | 45 318 |
| Kapitał zakładowy | 23 047 | 23 662 | 5 526 | 5 349 |
| Liczba udziałów na koniec okresu | 38 243 532 | 38 699 335 | 38 243 532 | 38 699 335 |
| Średnioważona liczba udziałów | 38 398 680 | 39 194 926 | 38 398 680 | 39 194 926 |
| Zysk/strata na jeden udział | 0,54 | 0,61 | 0,13 | 0,14 |
| Rozwodniony zysk/strata na jeden udział | 0,54 | 0,61 | 0,13 | 0,14 |
| Wartość księgowa na jeden udział | 5,48 | 5,18 | 1,31 | 1,17 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jeden udział | 5,46 | 5,12 | 1,31 | 1,16 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jeden udział | 0,16 | 0,16 | 0,04 | 0,04 |

Struktura aktywów i pasywów Grupy:

| Wyszczególnienie | Stan na | Stan na | Dynamika | Struktura | Struktura |
|--|----------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 2017/2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
| | TPLN | TPLN | % | % | % |
| AKTYWA | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 214 272 | 194 425 | 10,2% | 45,3% | 46,1% |
| Pozostałe aktywa trwałe | 23 480 | 30 300 | -22,5% | 5,0% | 7,2% |
| Aktywa trwałe razem | 237 752 | 224 725 | 5,8% | 50,2% | 53,2% |
| Zapasy | 104 381 | 91 811 | 13,7% | 22,1% | 21,7% |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i aktywa | 109 598 | 96 450 | 13,6% | 23,2% | 22,8% |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 502 | 9 216 | 133,3% | 4,5% | 2,2% |
| Aktywa obrotowe razem | 235 481 | 197 477 | 19,2% | 49,8% | 46,8% |
| Aktywa razem | 473 233 | 422 202 | 12,1% | 100,0% | 100,0% |
| PASYWA | | | | | |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom/udziałowcom jednostki dominującej | 208 995 | 200 070 | 4,5% | 44,2% | 47,4% |
| Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym | 487 | 416 | 17,1% | 0,1% | 0,1% |
| Razem kapitał własny | 209 482 | 200 486 | 4,5% | 44,3% | 47,5% |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 91 744 | 43 313 | 111,8% | 19,4% | 10,3% |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4 072 | 4 933 | -17,5% | 0,9% | 1,2% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 2 766 | 0,0% | 0,0% | 0,7% |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy | 7 129 | 4 050 | 76,0% | 1,5% | 1,0% |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 102 945 | 55 062 | 87,0% | 21,8% | 13,0% |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i rezerwy | 71 937 | 72 816 | -1,2% | 15,2% | 17,2% |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 87 097 | 91 805 | -5,1% | 18,4% | 21,7% |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 772 | 1 693 | 4,7% | 0,4% | 0,4% |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 340 | 100,0% | 0,0% | 0,1% |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 160 806 | 166 654 | -3,5% | 34,0% | 39,5% |
| Zobowiązania razem | 263 751 | 221 716 | 19,0% | 55,7% | 52,5% |
| Pasywa razem | 473 233 | 422 202 | 12,1% | 100,0% | 100,0% |

4.1. Analiza osiągniętych wyników finansowych.

W celu dokonania oceny finansowej Grupy poniżej zaprezentowano analizę wskaźników wraz z opisem.

1) Wskaźniki rentowności

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|--------|--------|
| Rentowność sprzedaży | 15,23% | 16,43% |
| Rentowność działalności operacyjnej | 4,47% | 5,10% |
| Rentowność EBITDA | 7,63% | 8,50% |
| Rentowność brutto | 3,99% | 4,34% |
| Rentowność netto | 2,78% | 3,41% |
| Stopa zwrotu z aktywów ogółem ROA | 4,41% | 5,62% |
| Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE | 9,96% | 11,84% |

- wskaźniki rentowności – (wartość odpowiednich zysków za dany okres/ przychody ze sprzedaży w okresie);
- stopy zwrotu – (zysk netto za 12 miesięcy) / stan odpowiednio aktywów ogółem i kapitałów własnych na koniec okresu);

W 2017 roku w porównaniu z ubiegłym rokiem spośród surowców strategicznym spadły jedynie ceny LLDPE, natomiast ceny wszystkich pozostałych surowców rosły, w tym niektórych znacznie (PVC o około 12%, zmiękczacze DOTP/DPHP i biel tytanowa nawet do 25%). Nie stwarzało to korzystnych warunków do utrzymania rentowności w większości grup produktowych. Wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła w 2017 roku o 7,8%, przy średnim kursie EURO niższym o 3%. Strukturę i dynamikę sprzedaży opisano bardziej szczegółowo w punkcie 1.5.

Wartość EBITDA Grupy spadła nieznacznie do 56.264 tys. zł w 2017 roku wobec 59.119 tys. zł w 2016 roku, przy czym w Ergis S.A. odnotowano wzrost wartości EBITDA do 37.797 tys. zł wobec 36.086 tys. zł osiągniętych w 2016 roku. Wskaźnik rentowności sprzedaży Grupy nieznacznie pogorszył się w 2017 roku i wyniósł 15,2% w porównaniu do 16,4% za 2016 roku, co było skutkiem wzrostu cen surowców. Z uwagi na wyższą sprzedaż, wartość marży była w 2017 roku zbliżona do ubiegłorocznej (114.186 tys. zł wobec 114.299 tys. zł).

Głównymi czynnikami, które negatywnie wpłynęły na obniżenie EBITDA, mimo wzrostu wartości marży w 2017 roku, był wzrost kosztów wynagrodzeń oraz wzrost kosztów sprzedaży. Wzrost kosztów wynagrodzeń o 7,2 mln PLN ograniczył zmianę zysku ze sprzedaży do wartości nieproporcjonalnej do wzrostu wolumenu sprzedaży.

W 2017 roku nie zanotowano znaczących operacji nadzwyczajnych, wpływających na zysk brutto Grupy, w rezultacie czego nie odbiegał on istotnie od zysku operacyjnego i wyniósł 29.909 tys. zł, co było wartością nieznacznie niższą od zanotowanego w 2016 roku (30.203 tys. zł).

2) Wskaźniki zadłużenia

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 55,73% | 52,51% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 125,91% | 110,59% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 21,75% | 13,04% |
| Wskaźnik struktury kapitału | 49,14% | 27,46% |
| Wskaźnik dźwigni finansowej | 290,03% | 224,75% |

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu;
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stan zobowiązań ogółem i rezerw na zobowiązania na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu;
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stan zobowiązań długoterminowych i rezerw długoterminowych na zobowiązania na koniec okresu / stan aktywów ogółem na koniec okresu;
- wskaźnik struktury kapitału – stan zobowiązań długoterminowych i rezerw długoterminowych na zobowiązania na koniec okresu / stan kapitałów własnych na koniec okresu;
- wskaźnik dźwigni finansowej – dług netto na koniec okresu / EBITDA.

W 2017 roku odnotowano nieznaczne pogorszenie wskaźników zadłużenia ogólnego spowodowane wzrostem łącznych zobowiązań z 221,7 mln zł na 31.12.2016 roku do 263,8 mln zł na dzień 31.12.2017 roku, a więc o 19%. Zobowiązania odsetkowe wzrosły z 141,7 mln zł na 31.12.2016 roku do 184,7 mln zł na 31.12.2017 roku, a więc o 30,3%, co wynika z podjętych inwestycji rozwojowych, wzrostu kapitału obrotowego, wypłaty dywidendy oraz prowadzonego skupu akcji własnych. Poziom zadłużenia jest w ocenie Zarządu bezpieczny, a spółki Grupy planowo spłacają kredyty inwestycyjne oraz pozostałe zobowiązania.

3) Wskaźniki rotacji

| | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|-------|-------|
| Cykl rotacji zapasów | 59,96 | 57,49 |
| Cykl rotacji należności handlowych | 48,21 | 48,31 |
| Cykl rotacji zobowiązań handlowych | 31,49 | 34,89 |

- wskaźniki rotacji należności – (stan należności handlowych na koniec okresu / przychody ze sprzedaży w okresie) x liczba dni w okresie;
- wskaźniki rotacji zobowiązań i zapasów – (stan odpowiednio zobowiązań z tytułu dostaw towarów i usług na koniec okresu oraz zapasów / koszt własny sprzedaży w okresie) x liczba dni w okresie;

Rotacja zapasów oraz należności nie zmieniła się istotnie. Spadek rotacji zobowiązań to rezultat większego zaangażowania w płatności ze skontem do dostawców.

4) Wskaźniki płynności

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|------|------|
| Wskaźnik bieżącej płynności (CR) | 1,46 | 1,18 |
| Wskaźnik płynności szybkiej (QR) | 0,82 | 0,63 |
| Wskaźnik natychmiastowy | 0,13 | 0,06 |

- wskaźnik bieżącej płynności – stan majątku obrotowego na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu;
- wskaźnik płynności szybkiej – stan majątku obrotowego pomniejszonego o stan zapasów na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu;
- wskaźnik natychmiastowy – stan inwestycji krótkoterminowych na koniec okresu / stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych na koniec okresu.

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej poprawiły się na skutek spadku bieżących zobowiązań handlowych.

4.2. Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły w roku obrotowym.

W dniu 31 marca 2017 roku Ergis S.A. podpisała z Bankiem PEKAO S.A. aneks do „Umowy kredytu o linię wielocelową” z dnia 5 kwietnia 2006 roku. Do umowy przystąpiła spółka zależna MKF-Ergis Sp. z o.o. Dotychczasowy limit zadłużenia w walutach PLN i EURO stał się wspólnym limitem Ergis i MKF-Ergis. Aneks przedłuża termin obowiązywania umowy z 31 marca 2017 na 31 marca 2018 roku.

W dniu 30 maja 2017 roku MKF-Schimanski-ERGIS GmbH z siedzibą w Berlinie zawarła dzisiaj umowę z firmą Bandera SpA na dostawę zasadniczych elementów do budowy linii produkcyjnej laminatów i folii PET z terminem dostawy w pierwszym kwartale 2018 r. Linia jest instalowana w Berlinie, a całość inwestycji nie przekroczy 4 mln EUR. Docelowo inwestycja będzie sfinansowana bankowym kredytem inwestycyjnym w wysokości 3,8 mln EURO oraz ze środków własnych.

W dniu 27 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ERGIS S.A. podjęło uchwały o umorzeniu 1.023.864 szt. zwykłych akcji własnych na okaziciela, nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji, oraz o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarżanych akcji, czyli o kwotę 614.318,40 zł. Wskutek obniżenia kapitału wartość kapitału zakładowego Spółki spadła z 23.661.593,40 zł do 23.047.275,00 zł.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Ergis S.A. i MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisały aneks do wspólnej umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. przedłużający termin obowiązywania umowy z 29 czerwca 2017 roku na 28 czerwca 2019 roku. Pozostałe warunki kredytu, w tym wspólny limit zadłużenia w rachunku bieżącym (25 mln PLN), nie uległy zmianie

W dniu 11 lipca 2017 roku w oddziale Spółki w Oławie zakończyły się odbiory techniczne, sanitarne i budowlane hali produkcyjnej oraz nowej linii do produkcji folii nanoErgis®.

W dniu 14 lipca miała miejsce wypłata dywidendy w wysokości 0,20 zł za akcję, w łącznej wysokości 7.680.683 zł.

W dniu 29 sierpnia 2017 roku został podpisany dokument połączenia dwóch spółek niemieckich MKF-Ergis GmbH i Schimanski-Ergis GmbH, a także dokumenty zmieniające strukturę właścicielską wewnątrz Grupy Ergis w podmiotach prowadzących działalność w ramach biznesu opakowaniowych folii twardych. W wyniku tych transakcji Ergis S.A. stał się 100 % udziałowcem w spółce MKF-Ergis Sp. z o.o., a udziałowcem w spółce niemieckiej MKF-Schimanski-ERGIS GmbH, powstałej z połączenia dwóch spółek, został MKF-Ergis Sp. z o.o. w miejsce Ergis S.A. Zmiany udziałowców w spółce MKF-Schimanski-ERGIS GmbH oraz połączenie zostały zarejestrowane przez niemiecki sąd rejestrowy w dniu 31 sierpnia 2017 roku. Zmiany udziałowców w MKF-Ergis Sp. z o.o. zostały zarejestrowane przez sąd polski w dniu 25 października 2017 roku.

W dniu 13 października 2017 roku została podpisana umowa o współpracy z SAULE Sp. z o. o., której celem jest rozwój produkcji folii ultrabariery do zastosowania w urządzeniach elektronicznych najnowszej generacji, który - w przypadku sukcesu - będzie miał bardzo istotne znaczenie dla przyszłości Grupy. Wartość realizowanego projektu, wraz z przyznanym spółce SAULE dofinansowaniem z NCBiR, wynosi 30 mln PLN. W dniu 27 listopada 2017 roku Ergis S.A. podpisała z WINDMÖLLER & HÖLSCHER KG z siedzibą w Lengerich (Niemcy) warunkową umowę zakupu elementów do uruchomienia nowej linii do produkcji wielowarstwowej folii stretch PE za kwotę 2,8 mln Euro. Umowa będzie obowiązywała po spełnieniu warunku polegającego na osiągnięciu, w czasie testów prototypu linii, specyficznych właściwości folii oraz określonych

parametrów produkcyjnych. Koszt całej inwestycji jest szacowany na kwotę 19 mln PLN. Inwestycja będzie finansowana kredytem bankowym, wydatki poniesione zostaną w latach 2018 (nie więcej niż 50%) oraz 2019. Nowa linia będzie wykorzystywana do produkcji innowacyjnej folii stretch PE, do której wytwarzania nie są dostosowane obecnie funkcjonujące linie produkcyjne. Linia zostanie zainstalowana w Oddziale w Oławie, a jej uruchomienie planowane jest na pierwszy kwartał 2019 roku. Spółka zakłada, że zapowiadana inwestycja pozwoli na wzrost zdolności produkcyjnych folii stretch PE o 12 tys. ton rocznie, przy czym szacuje się, że wzrost sprzedaży folii stretch o tę wielkość powinien zostać osiągnięty do końca roku 2020.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Ergis S.A. i MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisały aneks do wspólnej umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. przedłużający termin obowiązywania umowy z 29 czerwca 2017 roku na 28 czerwca 2019 roku. Pozostałe warunki kredytu, w tym wspólny limit zadłużenia w rachunku bieżącym (25 mln PLN) nie uległy zmianie.

W dniu 30 listopada 2017 roku Ergis S.A. i CS Recycling Sp. z o.o. podpisały aneks do wspólnej umowy o kredyt w rachunku bieżącym z bankiem ING Bank Śląski S.A. przedłużający termin obowiązywania umowy do 29 listopada 2019 roku. Pozostałe warunki kredytu, w tym wspólny limit zadłużenia w rachunku bieżącym (19 mln PLN, w tym limit dla CS Recycling – 6 mln PLN), nie uległy zmianie.

W dniu 15 grudnia 2017 roku MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisała umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 3.750 tys. EURO z przeznaczeniem na zapłatę części ceny za udziały w spółce MKF-Schimanski-ERGIS GmbH. Kredyt będzie spłacany w 60 kwartalnych ratach, począwszy od 30 marca 2018 roku. Kredyt zabezpieczony jest na aktywach Spółki oraz poręczony przez Ergis S.A.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Ergis S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem przedłużający termin obowiązywania umowy z 4 stycznia 2018 roku na 4 lutego 2018 roku. Pozostałe warunki umowy, w tym limit kredytu (13 mln PLN) nie uległy zmianie.

W tym samym dniu MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem, przedłużający termin obowiązywania umowy do 4 lutego 2018 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie, w tym wysokość limitu kredytu (10 mln PLN).

4.3. Istotne czynniki i zdarzenia wpływające na działalność Grupy od zakończenia roku obrotowego do czasu sporządzenia sprawozdania.

W dniu 1 lutego 2018 roku Ergis S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem, przedłużający termin obowiązywania umowy z 4 lutego 2018 roku na 4 lutego 2019 roku. Pozostałe warunki umowy, w tym limit kredytu (13 mln PLN), nie uległy zmianie.

W tym samym dniu MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisała aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem, przedłużający termin obowiązywania umowy do 4 lutego 2019 roku. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie, w tym wysokość limitu kredytu (10 mln PLN).

W dniu 29 marca 2018 roku Ergis S.A. i MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisały aneks do wspólnej umowy o kredyt w rachunku bieżącym z bankiem PEKAO S.A., przesuwający termin spłaty kredytu z 30 marca 2018 na 30 marca 2019 roku. Pozostałe warunki kredytu, w tym wspólny limit zadłużenia w rachunku bieżącym (20 mln PLN) nie uległy zmianie.

W dniu 8 marca 2018 roku Rada Nadzorcza Ergis S.A. zatwierdziła plan finansowy Grupy Ergis na 2018 rok.

Od zakończenia okresu sprawozdawczego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, poza wymienionym wyżej, nie wystąpiły zdarzenia, wywierające znaczący wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki.

4.4. Informacja o zawartych w roku obrotowym umowach znaczących dla działalności Grupy.

W ramach zawieranych na bieżąco umów handlowych na dostawy towarów Grupa dokonała w 2017 roku zakupów surowców do produkcji w wartości przekraczającej 10% wartości kapitału własnego Grupy od ExxonMobil, Anwil S.A./Włocławek oraz Veolia Umweltservice/Hamburg/Niemcy.

4.5. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Szczegółowe informacje o zadłużeniu kredytowym, o zaciągnięciu i spłacie kredytów Grupy znajduje się w punkcie 31.1 Sprawozdania finansowego Grupy oraz punkcie 4.2 niniejszego Sprawozdania z działalności.

Poza wyżej wymienionymi, w 2017 roku podmioty Grupy Ergis nie zaciągały nowych kredytów bankowych ani nie wypowiedziały umów kredytowych.

4.6. Informacja o udzielonych w roku obrotowym pożyczkach.

Jednostka Dominująca udzielała swoim pracownikom pożyczek ze środków obrotowych zgodnie z obowiązującym regulaminem. Innych pożyczek spółki Grupy nie udzielały

4.7. Informacja o udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym gwarancjach i poręczeniach.

W 2017 roku nie udzielono nowych gwarancji lub poręczeń.

4.8. Informacja o wykorzystaniu wpływów z emisji papierów wartościowych.

W 2017 roku Jednostka Dominująca nie emitowała papierów wartościowych.

4.9. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Inwestycje w trakcie realizacji oraz planowane:

1. Inwestycje rozwojowe. Uruchomienie nowej linii do produkcji wielowarstwowej folii nanoErgis miało miejsce w Oławie w lipcu 2017 roku, zgodnie z harmonogramem. Całkowity koszt realizacji projektu, tj. łącznie z rozbudową hali produkcyjnej, wyniósł około 28 mln zł i jest finansowany kredytami bankowymi. W 2018 roku planowane jest rozpoczęcie inwestycji w kolejną linię do produkcji folii stretch, co zostało szczegółowo opisane w punkcie 3.2. Spółka MKF-Schimanski-ERGIS GmbH rozpoczęła inwestycję w linię do produkcji folii PET oraz laminatów. W 2017 roku wydatkowano na ten cel ponad 1,4 mln EUR, natomiast na rok 2018 przewiduje się wydatki w wysokości 2,6 mln EUR.
2. Inwestycje odtworzeniowe. Wydatki na inwestycje tego rodzaju wyniosły w 2017 roku 13,6 mln zł. W 2018 roku wyniosą maksymalnie 17,5 mln zł i będą realizowane ze środków własnych, kredytu inwestycyjnego oraz finansowane leasingiem.

4.10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa Grupy jest dobra i powinna taka pozostać w perspektywie co najmniej najbliższego roku. EBITDA, będący jednym z głównych czynników określających bezpieczeństwo finansowe Grupy, wykazuje tendencję wzrostową i sytuuje się na bezpiecznym poziomie dla Grupy.

4.11. Perspektywy rozwoju działalności Grupy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej czynnikiem, mogącym mieć istotny wpływ na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się otoczenia ekonomicznego w Europie i na świecie. Istotnymi czynnikami które mogą mieć wpływ na funkcjonowanie Grupy w przyszłości jest utrzymanie w Europie porozumień Schengen, warunki Brexitu oraz zagrożenia wynikające z ryzyka powstania „Europy różnych prędkości”. Istotny wpływ będą miały także warunki transportu drogowego na terenie niektórych krajów Unii, które ulegają nieustannemu pogarszaniu poprzez wprowadzanie przepisów mających charakter dyskryminujący obcych przewoźników.

Kolejnym istotnym czynnikiem będzie kurs EURO. Wyższy kurs oznacza wzrost cen, zarówno zakupu surowców, jak i sprzedawanych wyrobów, głównie na eksport, co powinno zwiększać marżę i EBITDA. Wzrost taki powodować będzie jednak również zwiększenie kapitału obrotowego, a w konsekwencji zadłużenia bieżącego. Wyższy kurs euro to także wzrost wartości długu nominowanego w EUR i jego kosztów. Natomiast niższy kurs oznaczać będzie wzrost konkurencyjności wyrobów importowanych na rynku krajowym oraz spadek rentowności eksportu przy spadającym kapitale obrotowym i koszcie długu nominowanego w EURO.

Kolejnym czynnikiem, który w sposób istotny będzie wpływał na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się cen surowców.

W ocenie Grupy segment wyrobów opakowaniowych rozwija się dynamicznie i Grupa będzie skupiać się na rozwoju tego obszaru swojej działalności.

Poprawa rentowności działalności Grupy jest uzależniona w szczególności od następujących czynników:

- uzyskania oczekiwanych efektów z zakończonej w 2017 roku inwestycji w kolejną linię do produkcji nanoErgis®.
- dalszej poprawy wyników finansowych w spółce MKF-Schimanski-ERGIS GmbH w związku z prowadzoną restrukturyzacją oraz zakupem nowej linii produkcyjnej do laminatów i folii PET,
- dalszej poprawy rentowności taśm PET przy jednoczesnym zachowaniu osiągniętej w czasie ostatnich 12 miesięcy rentowności produkcji płatka PET.

4.12. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w sprawozdaniu a publikowanymi wcześniej prognozami.

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących wyniku finansowego za 2017 rok, natomiast w raporcie bieżącym 4/2018 z dnia 23 stycznia 2018 roku przedstawiła wstępne wyniki Grupy Ergis za 2017 rok. Wstępne wyniki nie odbiegają o więcej niż 2,1% od wyników końcowych. Większość różnic wynika z uwzględnienia przez Zarząd opinii nowego audytora, dotyczących niektórych interpretacji MSSF, a w szczególności przeszacowania wartości środków trwałych, zaliczanie do danego roku wysyłek realizowanych na przełomie lat, księgowania rezerw urlopowych pracowników nieprodukcyjnych. Zmiany te zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 5.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE.

5.1. Informacja o sprawozdaniu finansowym i audytorze.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku i zawiera dane porównywalne za rok 2016. Sprawozdanie zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (oraz sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej) na dzień 31 grudnia 2017 roku podlegało badaniu przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma Ernst & Young Audit Polska sp. z o.o. sp.k. na podstawie umowy z dnia 19 czerwca 2017 roku. Wynagrodzenie netto audytora za badanie sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za przegląd skróconych sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2017 roku) wyniesie 205 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej (oraz sprawozdanie jednostkowe Jednostki Dominującej) na dzień 31 grudnia 2016 roku podlegało przeglądowi przez biegłych rewidentów. Badanie wykonała firma Roedl Audit Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 28 czerwca 2016 roku. Wynagrodzenie netto audytora za badanie sprawozdań jednostkowego oraz skonsolidowanego (łącznie z wynagrodzeniem za przegląd skróconych sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2016 roku) wyniosło 194 tys. zł.

Zarówno w 2016, jak i w 2017 roku podmioty przeprowadzające przegląd sprawozdań finansowych nie świadczyły wobec Spółki usług doradztwa podatkowego.

Biegły rewident, uprawniony do badania sprawozdań finansowych Ernst & Young Audit Polska sp. z o.o. sp.k. został wybrany na audytora Spółki przez Radę Nadzorczą, zgodnie z rekomendacją komitetu audytu, w drodze uchwały nr 264/IV/2017 z dnia 11 maja 2017 roku. O wyborze biegłego rewidenta Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2017 z dnia 11 maja 2017 roku.

5.2. Postępowania sądowe.

W 2017 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Ergis. Stan spraw sądowych zaprezentowany został w punkcie 45.2 skonsolidowanego sprawozdania.

5.3. Skład i wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2017 r. Zarząd działał w składzie:

- | | |
|--------------------|--------------------|
| 1) Tadeusz Nowicki | Prezes Zarządu, |
| 2) Jan Polaczek | Wiceprezes Zarządu |

Na dzień 31.12.2017 r. Rada Nadzorcza działała w składzie:

- | | |
|-------------------------------|-------------------------------------|
| 1) Marek Górski | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 2) Maciej Grelowski | Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| 3) Paweł Kaczorowski | Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| 4) Katarzyna Górski-Bednarska | Członek Rady Nadzorczej, |
| 5) Tadeusz Iwanowski | Członek Rady Nadzorczej , |
| 6) Waldemar Maj | Członek Rady Nadzorczej, |
| 7) Maciej Stańczuk | Członek Rady Nadzorczej. |

Rady Nadzorcze spółek zależnych

ERG-PAK SP. Z O.O.

- Jan Polaczek Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kot Sekretarz Rady Nadzorczej
- Marek Krygier Członek Rady Nadzorczej

FLEXERGIS SP. Z O.O.

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

NUMERATIS SP. Z O.O.

- Tadeusz Nowicki Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kot Członek Rady Nadzorczej
- Marek Krygier Członek Rady Nadzorczej

TRANSGIS SP. Z O.O.

- Jan Polaczek Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krystyna Pawlicka Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Krygier Członek Rady Nadzorczej

LONNI Sp. z o.o.

W spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

MKF-SCHIMANSKI-ERGIS GmbH

W Spółce nie powołano Rady Nadzorczej.

MKF-ERGIS SP. Z O.O.

- Jan Polaczek Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kot Członek Rady Nadzorczej
- Marek Krygier Członek Rady Nadzorczej

CS RECYCLING SP. Z O.O.

- Marek Górski Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Grzegorz Kędziński Członek Rady Nadzorczej
- Małgorzata Kot Sekretarz Rady Nadzorczej
- Stanisław Mazgaj Członek Rady Nadzorczej

Zarządy

ERG-PAK SP. Z O.O.

- Andrzej Mielczarek Prezes Zarządu.

FLEXERGIS SP. Z O.O.

- Jurand Skirzyński Prezes Zarządu,
- Miłosz Zygmunt Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Pazdyk Członek Zarządu.

NUMERATIS SP. Z O.O.

- Andrzej Mielczarek Prezes Zarządu,
- Mariusz Kruszewski Członek Zarządu.

TRANSGIS SP. Z O.O.

- Zbigniew Galczewski Prezes Zarządu,
- Krzysztof Stojkowski Członek Zarządu.

LONNI Sp. z o.o.

- Robert Szyman Prezes Zarządu.

MKF-SCHIMANSKI-ERGIS GmbH

- Torsten Skibitzki Geschäftsführer,
- Roman Witt Geschäftsführer,

MKF-ERGIS SP. Z O.O.

- Torsten Skibitzki Członek Zarządu,
- Wojciech Gadomski Członek Zarządu,
- Andrzej Mielczarek Członek Zarządu.

CS RECYCLING SP. Z O.O.

- Henryk Szewczak Członek Zarządu,
- Andrzej Mielczarek Członek Zarządu.

Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

Łączna wartość wynagrodzeń (podstawowych i premii) wypłaconych członkom Zarządu na podstawie umów o pracę i z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie w 2017 roku wynosiła 983.165 zł brutto (732.894 zł brutto w 2016 roku). Poszczególni członkowie Zarządu otrzymali wynagrodzenia:

1. Tadeusz Nowicki - 612.117 zł brutto (356.894 brutto w 2016 roku);
2. Jan Polaczek - 371.048 zł brutto (376.000 brutto w 2016 roku).

W 2017 roku podmioty powiązane z Panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o., oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe), świadczyły na rzecz Spółki usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których wystawiły faktury na łączną kwotę 177 tys. zł netto (112 tys. zł netto w 2016 roku). Wszystkie transakcje Ergis S.A. zawarte z ww. podmiotami są realizowane na zasadach rynkowych i za zgodą Rady Nadzorczej.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w 2017 roku wyniosło 300.000 zł brutto (300.000 zł brutto w 2016 roku). Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej, którzy pełnili swoje funkcje w Radzie Nadzorczej, w 2017 roku otrzymali ze Spółki, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej wynagrodzenie w następującej wysokości:

1. Marek Górski – 52.800 zł brutto (52.800 zł brutto w 2016 roku);
2. Maciej Grelowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2016 roku);
3. Paweł Kaczorowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2016 roku);
4. Katarzyna Górka Bednarska – 43.200 zł brutto (43.200 zł brutto w 2016 roku),
5. Tadeusz Iwanowski – 36.000 zł brutto (36.000 zł brutto w 2016 roku),
6. Waldemar Maj – 48.000 zł brutto (48.000 zł brutto w 2016 roku),
7. Maciej Stańczuk – 48.000 zł brutto (48.000 zł brutto w 2016 roku).

W okresie sprawozdawczym członkom Zarządu, Rady Nadzorczej nie przyznano świadczeń w naturze.

W 2017 roku podmioty powiązane z panem Markiem Górskim (Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne Sp. z o. o., Mera Pnfał S.A.) świadczyły na rzecz Spółki usługi doradztwa finansowego, inwestycyjnego i restrukturyzacyjnego oraz wynajmu środków transportu, z tytułu których wystawiły faktury na łączną kwotę 970 tys. zł netto (598 tys. netto zł w 2016 roku). W 2017 roku Metropolitan Capital, podmiot powiązany z panem Waldemarem Majem, świadczył usługi doradcze, z tytułu których wystawił faktury na kwotę 50 tys. PLN netto.

W 2017 roku podmiot powiązany z panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz Spółki, z tytułu których wystawił faktury na łączną kwotę 108 tys. zł netto (64 tys. zł netto w 2016 roku).

Wynagrodzenia Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych:

Łączna wartość wynagrodzeń Zarządów w spółkach zależnych w 2017 roku wyniosła 2.997 tys. zł brutto (2.796 tys. zł brutto w 2016 roku).

Łączna wartość wynagrodzeń Rad Nadzorczych w spółkach zależnych w 2017 roku wyniosła 71 tys. zł brutto (73 tys. zł brutto w 2016 roku).

Wynagrodzenia osób zarządzających lub nadzorujących w jednostce dominującej uzyskane z tytułu pełnienia przez nie funkcji zarządczych lub nadzorczych w spółkach zależnych:

Wynagrodzenie Tadeusza Nowickiego, Prezesa Zarządu Ergis S.A. z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radzie nadzorczej spółki Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w 2017 roku 7 tys. zł brutto (7 tys. zł brutto w 2016 roku).

Wynagrodzenie Jana Polaczka, Wiceprezesa Zarządu Ergis S.A. z tytułu pełnienia przez niego funkcji w radach nadzorczych Transgis Sp. z o.o. oraz MKF-Ergis Sp. z o.o. wyniosło w 2017 roku 13 tys. zł brutto (13 tys. brutto w 2016 roku).

Wynagrodzenie Marka Górskiego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Ergis S.A. z tytułu umowy o pracę zawartej z Numeratis Sp. z o.o. wyniosło w 2017 roku 56 tys. zł brutto (56 tys. brutto w 2016 roku).

Transakcje z udziałem podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

W 2017 roku podmioty powiązane z panem Tadeuszem Nowickim (Marketis sp. z o.o. oraz Tadeusz Nowicki – Doradztwo Przemysłowe), świadczyły na rzecz spółek zależnych usługi konsultingowe i marketingowe, z tytułu których wystawiły spółkom faktury na kwotę:

z Numeratis Sp. z o.o.: 48 tys. zł netto (43 tys. zł netto w 2016 roku);

z Flexergis Sp. z o.o.: 85 tys. zł netto (90 tys. zł netto w 2016 roku);

z MKF-ERGIS Sp. z o.o.: 100 tys. zł netto (97 tys. zł netto w 2016 roku);

z MKF-Schimanski-ERGIS GmbH: równowartość 605 tys. zł netto (693 tys. zł netto w 2016 roku).

Razem: 838 tys. zł netto (923 tys. zł netto 2016 roku).

W 2017 roku podmiot powiązany z panem Waldemarem Majem (Metropolitan Capital) świadczył usługi na rzecz Ergis S.A., z tytułu których wystawił faktury na kwotę 50 tys. zł netto (0 zł netto w 2016 roku).

W 2017 roku podmiot powiązany z panem Pawłem Kaczorowskim (Kancelaria Adwokacka) świadczył usługi prawne na rzecz CS Recycling Sp. z o.o., z tytułu których wystawił faktury na kwotę 0,5 tys. zł netto (8 tys. zł netto w 2016 roku).

5.4. Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w punkcie 41 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wszystkie transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi zawarte zostały na warunkach rynkowych.

5.5. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową.

W 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany zasad zarządzania Jednostką Dominującą i Grupą Kapitałową.

5.6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W spółkach Grupy Ergis od wielu lat funkcjonują laboratoria badawcze, których rolą jest rozwój stosowanych technologii, poszukiwanie nowych produktów, badania nowych surowców i przygotowywanie nowych receptur. W 2015 roku w Spółce Ergis został utworzony nowy dział badań i rozwoju (B+R). Zatrudnieni specjaliści zajmują się rozwojem nowych produktów i nowych technologii produkcji, a także rozwojem obecnie stosowanych. W 2017 r. wydatki na prace dotyczące badań i rozwoju nowych produktów lub ich modernizacji w Jednostce Dominującej wynosiły 3.006 tys. zł, a w 2016 roku 2.144 tys. zł. W pozostałych spółkach Grupy odpowiednio 167 tys. w 2017 roku i 63 tys. w 2016 roku. Wydatki na badania i rozwój związane z uruchamianiem nowych inwestycji nie są zaliczane do wydatków B+R ale są księgowane jako część realizowanych inwestycji.

5.7. Istotne czynniki ryzyka i zagrożenia na jakie narażona jest Grupa

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

W związku z faktem, iż istotna część przychodów Grupy realizowanych jest na rynku krajowym, jej wyniki finansowe uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną Polski, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i dostępności pracowników oraz kursu złotego. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na popyt w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty.

Negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej. Ponadto istotny udział przychodów ze sprzedaży na rynkach Unii Europejskiej ogranicza ryzyko wpływu niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce na wyniki realizowane przez Grupę, w przypadku, gdyby warunki gospodarcze w Polsce kształtowały się mniej korzystnie niż obecnie.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w UE

W związku z faktem, iż znaczna część przychodów Grupy realizowana jest na rynkach niemieckim, francuskim i Beneluksu wyniki finansowe Grupy uzależnione są od czynników związanych z sytuacją makroekonomiczną tych krajów, a w szczególności od stopy wzrostu PKB, wzrostu poziomu inwestycji, stopy inflacji, deficytu budżetowego i bezrobocia. Sposób kształtowania się wymienionych czynników ma istotny wpływ na kształtowanie się popytu w sektorach, do których Grupa kieruje swoje produkty. Dla Grupy istotne jest, by sytuacja polityczna w krajach UE nie powodowała dalszych utrudnień w handlu.

Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

Rynki folii stretch i folii PVC, istotne dla działalności Grupy, cechuje silna konkurencja. Istotny wzrost mocy produkcyjnych folii stretch w Polsce powoduje ryzyko spadku marż realizowanych na tym asortymencie. Ryzyko to jest częściowo ograniczone przez specyficzne walory użytkowe folii nanoErgis® produkowanej w Oławie. Dodatkowo specyfiką tych rynków jest brak długoterminowych wiążących umów współpracy producentów z odbiorcami. Istnieje ryzyko, iż ewentualne zaostrzenie konkurencji na tych rynkach będzie skutkowało spadkiem marż i możliwością pogorszenia się wyników finansowych. Dywersyfikacja rynków, na których działa Grupa, wielość produktów oraz ich innowacyjność, zmniejszają powyższe ryzyko.

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych

Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje istotną część swoich przychodów w EUR oraz często konkuruje z podmiotami ze strefy Euro, umacnianie się złotego wpływa na obniżanie uzyskiwanych przychodów i realizowanych marż. Zjawisko to jest częściowo kompensowane przez fakt, że znaczna część surowców jest nabywana w Euro.

Z kolei deprecjacja złotego spowodowałaby pogorszenie wyników z działalności finansowej Grupy w związku z faktem, że pewna część kredytów jest nominowana w EUR.

Ryzyko zmian regulacji prawnych i podatkowych

Zagrożeniem dla działalności spółek Grupy, jak dla wszystkich podmiotów działających w obrocie gospodarczym, mogą być zmieniające się przepisy prawa oraz różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów związanych z ochroną środowiska i zdrowia konsumenta, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków finansowych dla działalności Grupy. W szczególności polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają zmieniane niezwykle często, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie UE, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków.

Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych dotyczy także krajów, na rynkach których Grupa prowadzi aktywność handlową. Zmiana regulacji prawnych w tych krajach może przełożyć się na wzrost kosztów ponoszonych przez Grupę oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe. Istotne wydaje się ryzyko związane z niepewnością utrzymania dotychczasowych regulacji prawnych dotyczących strefy Schengen, oraz zmiany wymogów, jakie spełniać muszą przewoźnicy w niektórych krajach (Niemcy, Francja).

Ryzyko stosowania prawa podatkowego

W praktyce organy podatkowe stosują prawo opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji oraz orzeczeniach sądów. Takie interpretacje ulegają również zmianom, są zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa sądowego. Powoduje to brak pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnorodnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym. Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej powoduje konieczność brania pod uwagę interpretacji organów podatkowych.

Ryzyko stopy procentowej

W związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytem bankowym Grupa jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że jeśli stopy procentowe wzrosną, wzrośnie również koszt obsługi zadłużenia, przez co wyniki finansowe Grupy Ergis mogą ulec pogorszeniu.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Grupa Ergis sprzedaje swoje produkty w różnych segmentach rynku, co powoduje niwelowanie zjawiska sezonowości, niemniej IV kwartał jest słabszy od trzech pozostałych, ze względu na mniejszą liczbę dni roboczych w tym okresie oraz charakterystykę cyklu koniunkturalnego.

Ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność Grupa Ergis, istnieje ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów. Cechą charakterystyczną światowego rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych jest występowanie okresowych niedoborów niektórych surowców, co w pewnych sytuacjach może prowadzić do ograniczenia produkcji

Dominującym składnikiem kosztów produkcji Grupy Ergis są koszty materiałów i energii, przy czym większość z nich stanowią koszty zakupów LLDPE (liniowy polietylen o niskiej gęstości) – podstawowego surowca do produkcji folii stretch, PVC (polichlorek winylu) – służącego do produkcji wielu innych folii i granulatów, zmiękczaczy – istotnego surowca do produkcji wszystkich folii miękkich, PET (politereftalan etylenu, popularnie zwany poliestrem) – wykorzystywanego do produkcji istotnej części opakowaniowych folii twardych oraz taśm mocujących. Ceny tych surowców w Polsce i na rynku europejskim zależą od cen światowych oraz kształtowania się kursów walut.

Działania firm konkurencyjnych względem Grupy Ergis mogą skutkować koniecznością obniżenia cen sprzedawanych produktów, co z kolei przekładać się będzie na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Spółki, a w konsekwencji realizowanych marż.

W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów, Grupa prowadzi stały monitoring cen na rynkach światowych tak, aby móc reagować poprzez odpowiednie kształtowanie cen sprzedaży wyrobów gotowych. Niemniej jednak w niektórych segmentach rynku nie udaje się w dostatecznie krótkim czasie przenieść wzrostu cen surowców na ceny wyrobów gotowych.

Ryzyko związane z zatrudnianiem pracowników i utrzymaniem wykwalifikowanej kadry

Sytuacja na polskim rynku pracy w znaczący sposób warunkuje działalność rodzimych firm, w tym spółek Grupy Ergis. Utrata osób, od których istotnie zależy rozwój Spółki, może negatywnie przełożyć się na realizowanie strategii rozwoju Grupy Ergis, a w konsekwencji również na generowane przez Grupę wyniki. Pogorszenie się dostępności pracowników na rynku polskim, szczególnie w niektórych grupach zawodowych, oraz wejście w życie przepisów dotyczących istotnego wzrostu minimalnego wynagrodzenia oraz stawek godzinowych zleceniobiorców, a także nasilającej się presji płacowej powoduje w niektórych okresach konieczność większego podnoszenia wynagrodzeń, niż wynikałoby to ze zmian produktywności pracowników.

Ryzyko związane z wprowadzeniem na rynek nowego produktu

Grupa regularnie wprowadza na rynek nowe produkty. Mimo że operacje te poprzedzone są dogłębными badaniami rynku, zdarza się, że uzyskanie prognozowanych przychodów ze sprzedaży tych wyrobów, następuje później niż planowano lub że przychody te są niższe niż oczekiwane.

Ryzyko związane ze współpracą z odbiorcami

Współpraca spółek Grupy Ergis z odbiorcami odbywa się na zasadzie zamówień składanych na produkty Grupy i w większości wypadków nie jest możliwe zawarcie wiążących długoterminowych umów współpracy z odbiorcami. Istnieje zatem ryzyko odpływu odbiorców Grupy Ergis do firm konkurencyjnych, co mogłoby spowodować spadek przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji pogorszenie się wyników finansowych Grupy.

W ocenie Zarządu ERGIS S.A., brak stałych umów z odbiorcami jest typowy dla rynków, na których spółki Grupy prowadzą swoją działalność, i w związku z tym nie stanowi istotnego czynnika ryzyka dla prowadzonej działalności.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi, które mogą zostać poddane badaniu przez organy podatkowe. Podstawowa ocena takich transakcji opiera się na sprawdzeniu, czy są one zawierane na warunkach rynkowych. Zarząd ERGIS S.A. ocenia, iż wszystkie transakcje, jakie Grupa zawiera z podmiotami powiązаныmi były i są zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć, iż ocena transakcji spółek Grupy Ergis z podmiotami powiązаныmi przez organy podatkowe będzie odmienna, co mogłoby pociągnąć za sobą konsekwencje w postaci odmiennie ustalonego dochodu podatkowego i konieczności zapłaty dodatkowego podatku wraz z odsetkami za zwłokę.

Ryzyko związane z wejściem na nowe rynki

Strategia Grupy Ergis zakłada dynamiczny wzrost sprzedaży na rynkach europejskich. Ekspansja Grupy na tych rynkach realizowana będzie poprzez umacnianie pozycji Grupy na rynkach istniejących (kraje Unii Europejskiej) oraz poprzez pozyskiwanie nowych rynków.

Wchodzenie na nowe rynki związane jest z koniecznością poniesienia nakładów związanych z adaptacją produktów do wymogów lokalnych, kosztów ich certyfikacji, a także opracowania zupełnie odmiennych materiałów reklamowo-informacyjnych. Istnieje zatem ryzyko, iż korzyści związane z wejściem Grupy na nowe rynki mogą być mniejsze niż planowane lub też mogą zostać osiągnięte w dłuższym niż zakładany obecnie przedziale czasowym i tym samym wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę w przyszłości mogą być niższe niż zakładane.

Ryzyko związane z zmianą przepisów w zakresie warunków stawianych wyrobom dopuszczanym do kontaktów z żywnością

Istotna część wyrobów opakowaniowych Grupy jest traktowana jako produkty mogące wchodzić w kontakt z żywnością i jako takie muszą spełniać coraz bardziej rygorystyczne wymogi stawiane przez rozporządzenia UE oraz wynikające z dyrektyw europejskich prawo krajowe. W szczególności proces stopniowego wchodzenia w życie Rozporządzenia 282/2008 oraz Dyrektywy PIM 10/2011/EC może powodować znaczące zwiększenie kosztów surowcowych, które nie zawsze mogą być przełożone na klienta.

Ryzyko zmian przepisów prawa dotyczących ochrony środowiska

Konsekwencje wprowadzenia europejskich rozporządzeń „REACH”, „PIM” oraz dokumentu „Strategy for Plastics in Circular Economy” nakładają na przetwórców tworzyw sztucznych nowe obowiązki stanowiące źródła dodatkowych kosztów oraz ryzyka producenta w obrocie gospodarczym.

Wprowadzane ograniczenia wymuszają na Grupie zastępowanie dotychczas stosowanych związków chemicznych przez droższe substytuty. Wynikający z tego wzrost kosztów obniża konkurencyjność niektórych produktów.

Ryzyko zanieczyszczenia środowiska

Biorąc pod uwagę inwestycje, które Grupa poczyniła w zakresie ochrony środowiska oraz funkcjonowanie systemu zarządzania środowiskiem zgodnego z normą ISO14001, prawdopodobieństwo przypadkowego zanieczyszczenia środowiska wydaje się zredukowane do minimum i w ocenie Zarządu może wystąpić ono przede wszystkim w przypadku zaistnienia zdarzeń nadzwyczajnych takich jak pożar, wybuch, katastrofy naturalne itd.

Ryzyko związane z umowami kredytowymi

Poziom zadłużenia kredytowego, na który zdecydowała się Grupa, przy bardzo negatywnych scenariuszach rozwoju warunków makroekonomicznych i znacznym pogorszeniu się pozycji rynkowej Grupy, może spowodować realizację zabezpieczeń przez kredytodawców, ustanowionych na aktywach Grupy.

Inne ryzyka

Spółka Ergis S.A. jest stroną w sporze sądowym z byłymi głównymi udziałowcami spółki zależnej CS Recycling dotyczącym przejęcia przez Emitenta kontroli nad tą spółką. Spółka ocenia ryzyko z tym związane jako pomijalne.

5.8. Przyjęte przez Grupę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem stosowania tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność spółek Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółki Grupy zawierają również sporadyczne transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie spekulacyjnego obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego ze stosowania instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy spółek Grupy weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje i aktualizuje w wynikach finansowych wartość wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej:

Grupa ma zobowiązania z tytułu kredytów na finansowanie środków obrotowych oraz na finansowanie prowadzonych w latach poprzednich inwestycji, dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp od momentu zawarcia umowy.

Ryzyko walutowe:

Spółki Grupy zlokalizowane w Polsce nie są znacząco narażone na ryzyko zmian kursów walutowych - zakupy surowców i towarów w walucie obcej (EUR) są w znacznej mierze zrównoważone sprzedażą produktów w walucie obcej (EUR).

Jednostka Dominująca zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Spółki Grupy stosują do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward. Na dzień 31.12.2017 r. spółka MKF-Ergis Sp. z o.o. miała otwarte pozycje w kontraktach typu forward oraz opcja put na sprzedaż Euro w horyzoncie czasowym sięgającym września 2018 roku. Wolumen otwartych pozycji wynosi 2 mln EUR, natomiast średni zakontraktowany kurs sprzedaży euro dla tych kontraktów to 4,3243 zł/EUR.

Inne ryzyka:

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi, natomiast występuje ryzyko cenowe - zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

5.9. Instrumenty finansowe.

Informacja o wykorzystywanych instrumentach finansowych znajduje się w punkcie 40 sprawozdania finansowego.

5.10. Umowy z osobami zarządzającymi dotyczące rekompensat w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Spółki Grupy nie zawarły umów tego rodzaju.

ZARZĄD:

Tadeusz Nowicki
PREZES ZARZĄDU

19.04.2018

Data

Podpis

Jan Polaczek
WICEPREZES ZARZĄDU

19.04.2018

Data

Podpis

/12341A/