

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ERGIS
I JEDNOSTKOWEGO RAPORTU KWARTALNEGO
ERGIS-EUROFILMS S.A.
ZA I KWARTAŁ 2014 ROKU**



I. Zasady przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku.

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku zostało sporządzone w wersji skonsolidowanego raportu kwartalnego zawierającego kwartalną, jednostkową informację finansową, w oparciu o:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 z dnia 28 lutego 2009 r. poz. 259).

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe oraz jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe zawierają:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- informacje dodatkowe.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku.

1. Opis sposobu sporządzania skróconego, skonsolidowanego oraz jednostkowego, kwartalnego sprawozdania finansowego i danych porównywalnych, w tym obowiązujących przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie jednostki dominującej ERGIS-EUROFILMS S.A. oraz sprawozdanie kontrolowanych przez jednostkę dominującą spółek zależnych i stowarzyszonych. Sprawozdania te sporządzone zostały za ten sam okres oraz według tych samych zasad rachunkowości.

W kwartalnym sprawozdaniu skonsolidowanym, dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zaprezentowano porównywalne dane finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2013 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie ERGIS-EUROFILMS S.A.

W sprawozdaniu jednostkowym, dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zaprezentowano porównywalne dane finansowe Spółki na dzień 31 marca 2013 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane Spółki za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku.

Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej sporządzane jest za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu jednolitych zasad rachunkowości.

Nabyte spółki zależne są włączane do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, począwszy od dnia objęcia kontroli przez spółkę dominującą. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli), aktywa, pasywa i zobowiązania warunkowe spółki zależnej wyceniane są w wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą nabytych aktywów netto stanowi wartość firmy. Nadwyżka przejętych wartości aktywów netto wyrażonych w wartościach godziwych, ujmowana jest w rachunku zysków i strat jako ujemna wartość firmy.

Wyłączenie wzajemnych transakcji

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie operacje finansowe pomiędzy jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej. Eliminacji podlegają także wszelkie zyski i straty dotyczące operacji gospodarczej będącej w toku na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Metody konsolidacji kapitałów

Kapitałem podstawowym Grupy Kapitałowej jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Do kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego udziałowców mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonuje się na podstawie udziału tych udziałowców we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny grupy kapitałowej obejmuje sumę kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej oraz kapitału mniejszości.

Wycena metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50 % ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, po początkowym ujęciu według ceny nabycia, wycenia się metodą praw własności. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje również wartość firmy określoną w dniu nabycia.

Wycena metodą praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych dokonywana jest według następujących zasad:

- wartość akcji/udziałów jednostki dominującej w jednostce podporządkowanej jest korygowana o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki podporządkowanej od dnia uzyskania znaczącego wpływu do dnia bilansowego, w tym zmniejszenia z tytułu rozliczeń z jej właścicielami;
- w przypadku, gdy udział jednostki dominującej w stratach jednostki stowarzyszonej jest wyższy niż wartość nabycia udziałów – wycena udziałów w jednostce stowarzyszonej następuje w wartości zerowej, gdyż jednostki dominującej i spółek stowarzyszonych nie wiążą umowy zobowiązujące do pokrycia strat w kwotach wyższych niż wartość objętych udziałów w kapitale podstawowym;
- w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazano wynik netto jednostki stowarzyszonej w części, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej;
- ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączono istotne zyski i straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostką podporządkowaną a pozostałymi jednostkami objętymi konsolidacją, proporcjonalnie do posiadanych przez grupę kapitałową akcji/udziałów w jednostce podporządkowanej.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

a) Dane dotyczące jednostek powiązanych kapitałowo z ERGIS-EUROFILMS S.A.

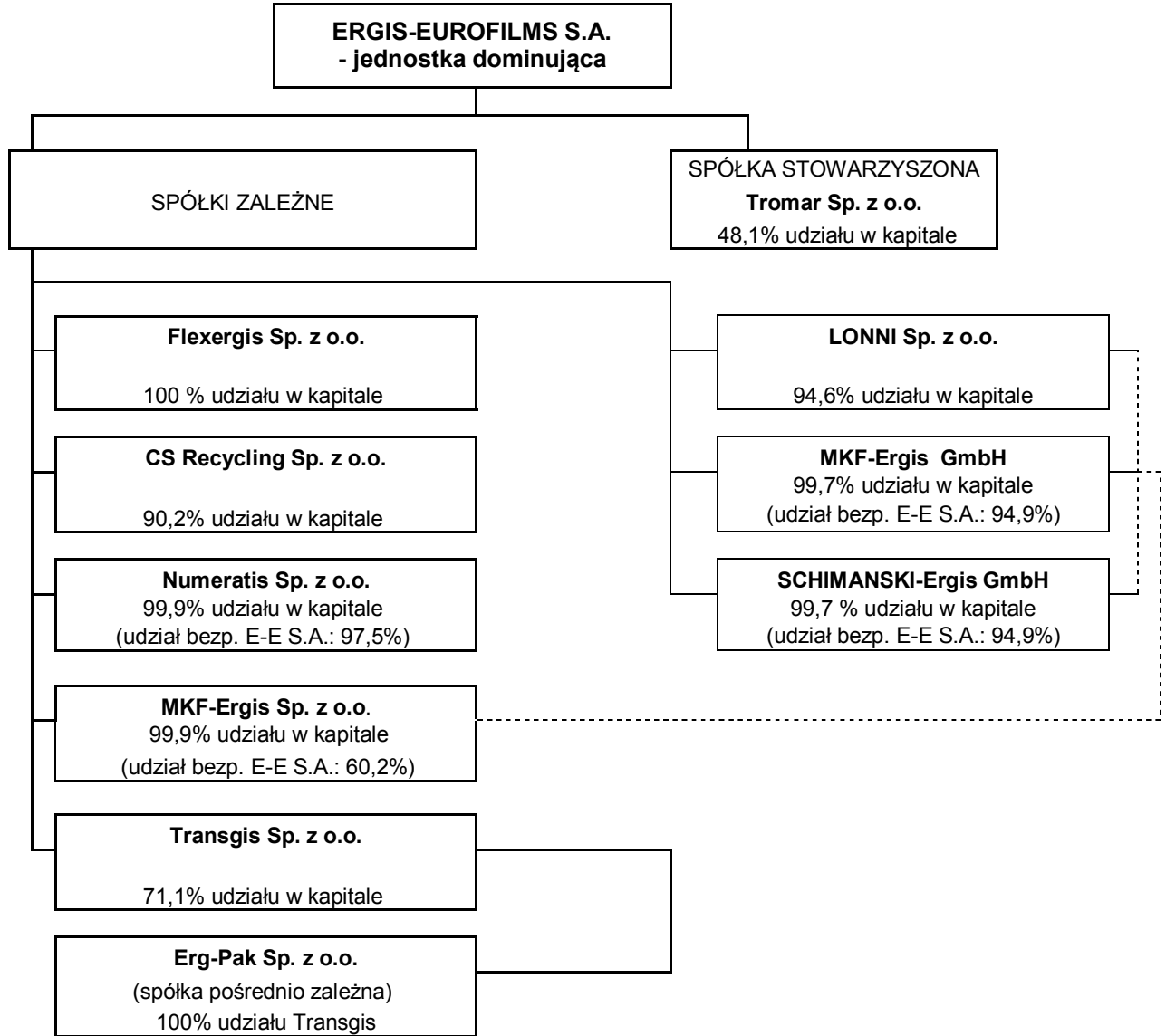
Nazwa i siedziba	Przedmiot działalności	Numer w rejestrze i właściwy sąd	Udział w kapitale	Udział w całkowitej liczbie głosów
Flexergis Sp. z o.o. (Nowy Sącz)	Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego	KRS nr 132298, XII Wydział Gospodarczy KRS, Kraków-Śródmieście	100 %	100 %
MKF-Ergis Sp. z o.o. (Warszawa)	Produkcja i sprzedaż folii twardych PVC, PVC/PE i PET	KRS 372705 XII Wydział Gospodarczy KRS m. st. Warszawa	99,9%	99,9%
MKF-Ergis GmbH (Berlin – Niemcy)	Produkcja i sprzedaż folii twardych PET, dystrybucja folii twardych PVC, PVC/PE	HRB 18969 B - Handelsregister des Amtsgerichts Charolottenburg,	99,7%	99,7 %
SCHIMANSKI-Ergis GmbH (Gallin – Niemcy)	Produkcja i sprzedaż laminatów z twardej folii PET/PE	HRB 5360 - Handelsregister des Amtsgerichts Schwerin,	99,7%	99,7 %
CS Recycling Sp. z o.o. (Warszawa)	Recykling tworzyw sztucznych	KRS 195191 XII Wydział Gospodarczy KRS, dla m. st. Warszawa	90,2%	90,2%
Numeratis Sp. z o.o. (Toruń)	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo –płacowa	KRS 38383 VII Wydział Gospodarczy KRS, Toruń	99,9%	99,9%
LONNI Sp. z o.o. (Warszawa)	Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa	KRS 281548 XII Wydział Gospodarczy KRS dla m. st. Warszawa	94,64%	94,64%
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. (Oława)*	Wynajmowanie środków transportu	KRS 37471 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław-Fabryczna	71,1%	71,1%
Tromar Sp. z o.o. (Oława)	Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych	KRS 172960 VI Wydział Gospodarczy KRS, Wrocław-Fabryczna	48,1%	48,1%

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

Na dzień 31 marca 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

b) Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej

Stan na dzień 31 marca 2014 roku



3. Opis metod i zasad obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Flexergis Sp. z o.o., MKF-Ergis GmbH, Schimanski-Ergis GmbH, Numeratis Sp. z o.o., Transgis Sp. z o.o., Erg-Pak Sp. z o.o., Lonni Sp. z o.o., MKF-Ergis Sp. z o.o., CS Recycling Sp. z o.o. – jednostki zależne objęte zostały konsolidacją metodą pełną za okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz za okres objęty danymi porównywalnymi, tj. od 1 stycznia do 31 marca 2013 r..

Tromar Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona wyceniona metodą praw własności na dzień 31 marca 2014 roku, oraz na dzień 31 marca 2013 r.

4. Przeliczenie wybranych danych finansowych na EUR

Podstawowe pozycje ze sprawozdania finansowego przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- sprawozdania z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi niżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w złotych przez kurs wymiany.

Okres	Kurs średni w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2013-31.03.2013	4,1738	4,1774
01.01.2014-31.03.2014	4,1894	4,1713

Źródło: * tabela A – Archiwum kursów średnich NBP (<http://www.nbp.pl>)

Tabela pomocnicza:

Okres	Kurs na ostatni dzień okresu 2014 r. (zł za 1€)	Kurs na ostatni dzień okresu 2013 r. (zł za 1€)
01.01-31.01	4,2368	4,1870
01.02-29.02	4,1602	4,1570
01.03-31.03	4,1713	4,1774
Kurs średni w okresie	4,1894	4,1738

Źródło: * tabela A – Archiwum kursów średnich NBP (<http://www.nbp.pl>)

II. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

1. Zgodność sprawozdania finansowego z MSSF

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ERGIS zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej, (zwanymi dalej MSSF).

Pierwsze pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z MSSF, sporządzone zostało w związku z połączeniem spółek ERGIS S.A. i Eurofilms S.A. i opublikowane w Memorandum Informacyjnym ERGIS-EUROFILMS S.A. (zwanym dalej Memorandum) opublikowanym z datą 22 czerwca 2007 roku, opracowanym w związku z emisją akcji połączeniowych w 2007 roku.

2. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

2.1 Status zatwierdzenia Standardów i interpretacji w UE

2.1.1 Standardy i Interpretacje opublikowane, oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 20.02.2014 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

I MSSF 9 "Instrumenty finansowe"

Opublikowany 12.11.2009. Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 i później.

II Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Opublikowane 16.12.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 i później.

III Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”

Opublikowana 20.05.2013. obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

IV MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”

Opublikowany 30.01.2014. Standard został wydany jako przejściowy standard dotyczący rachunkowości sald wynikających z działalności opartej na cenach regulowanych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 i później.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ zmian Standardów nie jest Grupie znany.

2.1.2 Standardy i Interpretacje opublikowane, zatwierdzone, które nie weszły jeszcze w życie

Brak.

2.2 Wcześniejsze zastosowanie Standardów i interpretacji.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej notcie.

2.3 Standardy zastosowane po raz pierwszy.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

I Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27

Opublikowane 31.10.2012. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 i później. W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujmowania poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

II Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”

Opublikowane 29.05.2013. Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, obowiązujący do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

III Zmiany do MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena"

Opublikowane 27.06.2013. Zmiana do MSR 39 będzie obowiązywać od 1 stycznia 2014 r., a jej zastosowanie należy wykazywać w sposób retrospektywny.

IV Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Opublikowane 16.12.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 i później.

3. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Podstawową walutą środowiska gospodarczego Grupy Kapitałowej jest złoty polski („PLN”). Wyjątkiem są

- spółki zależne MKF-Ergis GmbH oraz Schimanski-Ergis GmbH, z siedzibami w Niemczech, dla których walutą środowiska gospodarczego jest euro. Spółki te sporządzają sprawozdania finansowe w tysiącach euro.

Grupa Kapitałowa sporządza sprawozdanie finansowe w tysiącach złotych polskich, zatem wszystkie wartości podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, o ile nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach PLN.

5. Wartość firmy

Wartość firmy ustala się na dzień przejęcia w cenie nabycia, tj. w wysokości nadwyżki kosztu połączenia nad udziałem w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy wyceniana jest według ceny nabycia po pomniejszeniu o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości, w wyniku przeprowadzanych corocznie testów na utratę wartości.

W 2007 roku nastąpiło połączenie ERGIS S.A. i Eurofilms S.A., a także nabycie przez jednostki Grupy udziałów w spółkach Flexergis Sp. z o.o., MKF-Ergis GmbH i Schimanski-Ergis GmbH oraz Lonni Sp. z o.o. W wyniku tych transakcji powstały wartości firmy.

Zgodnie z paragrafem 84 MSR 36 Spółka przeprowadza testy na utratę wartości firmy.

6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych jest odnoszona w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Dla wartości niematerialnych występujących w Spółce zastosowano następujące stawki amortyzacji:

- programy komputerowe 30%
- pozostałe 20%

7. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Po ujęciu początkowym środki trwałe są

wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenia).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo, stawką odpowiadającą szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności::

– budynki i budowle	2,5% - 10,0%
– urządzenia techniczne i maszyny	10,0% - 50,0%
– środki transportu	17,0% - 40,0%
– pozostałe środki trwałe	10,0% - 50,0%

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 1.000 zł nie są ewidencjonowane jako środki trwałe, a koszt ich zakupu odnoszony jest bezpośrednio w koszty okresu. Natomiast środki trwałe o wartości początkowej wyższej niż 1.000 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych i są amortyzowane od następnego miesiąca po ich przekazaniu do użytkowania.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

8. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

9. Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków, wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest

ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej kwoty z wartości godziwej i wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe, używane na podstawie umów leasingu, są amortyzowane w okresie ekonomicznej użyteczności tak, jak podobne środki trwałe.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10. Zapasy

Zapasy są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa.

Grupa kapitałowa stosuje następujące zasady wyceny:

- materiały i towary w cenach zakupu,
- produkty po koszcie ich wytworzenia, obejmującym koszty będące w bezpośrednim związku z danym produktem wraz z uzasadnioną częścią kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem produktu.

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- ogólnego zarządu, niezwiązanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów materiałów tworzy się w wysokości od 50 % wartości zapasów, niewykazujących ruchu przez okres 24 miesięcy, a dla zapasów materiałów, niewykazujących ruchu powyżej 36 miesięcy, w wysokości 100 %. Dla zapasów wyrobów gotowych, półproduktów i towarów przechowywanych powyżej 12 miesięcy tworzy się odpis w wysokości 50 %, a powyżej 24 miesięcy - 70 % ich wartości. Zasadę tę weryfikuje się stosując indywidualne podejście do poszczególnych grup asortymentowych, biorąc pod uwagę najbardziej wiarygodne dowody dostępne w czasie sporządzania szacunków co do przewidywanej kwoty, możliwej do zrealizowania z tytułu sprzedaży zapasów.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego, dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość netto do możliwej do uzyskania, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Rozchody wyceniane są według cen ewidencyjnych, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów.

11. Należności własne

Należności własne dzieli się na długo- i krótkoterminowe.

Do należności krótkoterminowych zalicza się wszystkie należności handlowe i inne należności, które staną się wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do należności długoterminowych zalicza się inne niż handlowe należności, które staną się wymagalne powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Należności krótkoterminowe wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Na należności przeterminowane tworzy się odpis aktualizujący:

- od 3 do 6 miesięcy 10%,
- od 6 do 12 miesięcy 50%,
- powyżej roku 100%

Wyjątek od tej zasady stosuje się do należności skierowanych na drogę windykacji, na które tworzy się rezerwę w wysokości 100%.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności długoterminowe są wyceniane przy zastosowaniu stopy dyskontowej, odzwierciedlającej aktualne ceny rynkowe wartości pieniądza w czasie, o ile wartość zdyskontowana w istotnym stopniu różni się od ich wartości nominalnej.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta Spółka.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna walut stosowanym przez banki, z usług których korzysta Spółka. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

Rozchód środków pieniężnych w walucie obcej wycenia się według zasady FIFO.

13. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dokonuje się w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu przypadającego na bieżący okres sprawozdawczy.

14. Kapitał własny

Kapitał własny Grupy Kapitałowej dzieli się na kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej i kapitał udziałowców mniejszościowych.

Kapitał zakładowy Grupy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostki zależnej, według stanu na dzień bilansowy.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej zawiera tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Kapitał mniejszości wlicza się na podstawie udziału mniejszości we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Akcje własne wycenia się w cenie nabycia i wykazuje w kwocie ujemnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest w szczególności z:

- podziału wypracowanych zysków,
- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną pomniejszonej o koszty tej emisji,
- z wnoszonych opłat.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych tworzony jest z zatrzymanych zysków i niepokrytych strat lat ubiegłych, a także skutków ujęcia zmian polityki rachunkowości i korekty błędów poprzednich okresów.

15. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazuje się w podziale na długo- i krótkoterminowe. Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- odroczony podatek dochodowy,
- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe koszty świadczeń pracowniczych,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją,

- koszty na premie i bonusy dla odbiorców.

16. Koszty świadczeń pracowniczych

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Kwota rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych ustalana jest na podstawie własnych szacunków Spółek, bazujących na metodzie aktuarialnej.

Pracownikom przysługuje prawo do urlopów na warunkach określonych w przepisach kodeksu pracy. Spółki Grupy uznają koszt urlopów pracowniczych na bazie memoriałowej. Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych ustalane jest w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów przez pracowników a stanem, jaki wynikałby z wykorzystania proporcjonalnego do upływu czasu.

Pracownikom, zgodnie z przyjętymi systemami wynagradzania, przyznawane są nagrody i premie wypłacane w kolejnych okresach sprawozdawczych. Kwota rezerw z tego tytułu ustalana jest na podstawie szacunków.

17. Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu. Następnie wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Jeżeli wycena kredytów i pożyczek według skorygowanej ceny nabycia nie odbiega w istotny sposób od wyceny w kwocie wymagającej zapłaty, zobowiązania wyceniane są na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty, tj. powiększone o odsetki naliczone memoriałowo.

W rachunku zysków i strat są ujmowane wszystkie skutki, dotyczące wyceny według zamortyzowanej ceny nabycia oraz skutki usunięcia zobowiązania z bilansu lub stwierdzenia utraty jego wartości.

18. Zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, których termin zapadalności przypada w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania długoterminowe obejmują inne niż handlowe zobowiązania, których termin zapadalności przypada powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów.

Na dzień powstania zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży walut stosowanym przez banki, z usług których korzysta Spółka.

Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie, zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

19. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się uzyskane świadczenia, które nie stanowią jeszcze zobowiązania, wycenione są w przewidywanej wysokości przypadającej na bieżący okres sprawozdawczy.

20. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują z góry zafakturowane wynagrodzenie za świadczenia wykonane po dniu sprawozdawczym, rozliczane w czasie jego wykonywania oraz środki pieniężne (dotacje) otrzymane na sfinansowanie prowadzonych prac badawczo-rozwojowych, rozliczane równolegle do kosztów.

21. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży ujmowane są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat należnych lub otrzymanych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności, pomniejszonej o rabaty, podatek od towarów i usług.

Przychody rozpoznaje się wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści, wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do należności głównej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia prawa udziałowca do ich otrzymania.

Koszty ewidencjonuje się w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych, stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,

- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

22. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy, wykazany w rachunku zysków i strat, obejmuje część bieżącą oraz zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Bieżące zobowiązanie podatkowe jest ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy jest ustalana w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ustalane w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu podatku odroczonego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach sprawozdawczych, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy. W przypadku wątpliwości wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega odpisowi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczonego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, kiedy nastąpi wykorzystanie składnika aktywów lub rozwiązanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jako podstawę do określenia przewidywanych stawek podatkowych kierownictwo przyjmuje stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

23. Zysk na jedną akcję

Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto Grupy Kapitałowej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji jednostki dominującej w danym okresie sprawozdawczym.

24. Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie aktywa, spełniające definicję instrumentów finansowych w dniu ich nabycia, są klasyfikowane do jednej z czterech kategorii: przeznaczone do obrotu, utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności lub dostępne do sprzedaży.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu klasyfikuje się aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które - niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte - stanowią grupę aktywów wykorzystywanych ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) zalicza się aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza się i jest się w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności, spełniające definicję instrumentów finansowych powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których nie przeznaczono do sprzedaży w krótkim terminie, kwalifikuje się do kategorii **pożyczek udzielonych i należności własnych**. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się wszelkie aktywa finansowe niebędące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach niebędących podmiotami podporządkowanymi, które nie są przeznaczone do sprzedaży w krótkim terminie.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, wycenia się aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których nie zakwalifikowano jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, wycena jest dokonywana według kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej wycenia się aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią powiązań zabezpieczających, ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się do rachunku zysków i strat jako przychody (koszty) finansowe.

25. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ponoszone podczas niezbędnych działań przygotowujących składnik aktywów do jego zamierzonego użytkowania uwzględnia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po zakończeniu działań inwestycyjnych i przyjęciu składnika aktywów do użytkowania koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono.

26. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Grupa wydzieliła dwa segmenty operacyjne, dla których jest możliwość uzyskania informacji finansowych oraz możliwość alokacji większości aktywów i części pasywów. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe Jednostki dominującej związane z kredytami na nabycie aktywów finansowych zostały podzielone kluczem do segmentów.

Segment wyrobów opakowaniowych obejmuje następujące grupy produktowe:

- opakowania przemysłowe (folie stretch PE, taśmy PET, folie termokurczliwe PVC, folie BOPP)
- twarde folie opakowaniowe (folie twarde PVC, folie twarde PET, laminaty twarde)
- opakowania drukowane

Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia obejmuje następujące grupy produktowe:

- folie miękkie PVC
- pozostała sprzedaż (granulaty PVC i płatki PET oraz inne wyroby, towary i usługi)

Okres sprawozdawczy 01.01.2014 – 31.03.2014

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	125 366	38 549	-	163 915
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	125 366	38 549	-	163 915
Przychody z tytułu odsetek	137	67	48	252
Koszty z tytułu odsetek	993	284	475	1 752
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	6 149	1 513	-	7 662
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	230 552	98 366	163 869	492 787
Pasywa segmentu	142 772	21 569	328 446	492 787
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	19 308	1 341	-	20 649
Amortyzacja	3 859	1 643	-	5 502
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-

Okres porównywalny 01.01.2013 – 31.03.2013

Wyszczególnienie	Wyroby opakowaniowe	Wyroby pozostałego przeznaczenia	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	128 699	33 461	-	162 160
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	128 699	33 461	-	162 160
Przychody z tytułu odsetek	41	19	283	343
Koszty z tytułu odsetek	940	232	926	2 098
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	2 568	345	-	2 913
Aktywa i pasywa				
Aktywa segmentu	232 431	96 474	144 769	473 674
Pasywa segmentu	138 176	20 757	314 741	473 674
Pozostałe informacje dotyczące segmentu				
Nakłady inwestycyjne	721	1 040	-	1 761
Amortyzacja	3 786	1 441	-	5 227
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-

27. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy, które ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w niższej z dwóch kwot: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Warunek zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy przez kierownictwo jednostki oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania, a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

28. Szacunki Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Szacunki i założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenie i najlepszą wiedzę Zarządu. Rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych szacunków, w związku z czym poddawane są one regularnej weryfikacji.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

29. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady

zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Poza instrumentami pochodnymi, 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 tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność 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.

Grupa, jeżeli występuje taka potrzeba, zawiera również transakcje z użyciem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest minimalizacja ryzyka stóp procentowych oraz ryzyka walutowego, powstających w toku działalności Grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. W obrocie instrumentami finansowymi Grupa unika operacji spekulacyjnych.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w „Sektorze Polska” Grupy jest ograniczone poprzez częściowe skompensowanie sprzedaży eksportowej importem surowców. Sektor zarządza ryzykiem walutowym stosując hedging naturalny dla zabezpieczenia transakcji związanych z bieżącą działalnością operacyjną. W miarę pojawiających się potrzeb ERGIS-EUROFILMS S.A. stosuje do zabezpieczenia transakcji walutowych kontrakty forward oraz kontrakty opcyjne. Na koniec okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca nie miała otwartych pozycji z tego tytułu.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko płynności

Nadwyżka finansowa realizowana przez Grupę Ergis jest wystarczająca do zaspokojenia bieżących potrzeb oraz obsługi zaciągniętych kredytów.

Ryzyko kredytowe

Głównymi odbiorcami produktów Grupy są średnie i małe firmy produkcyjne oraz wyspecjalizowani dystrybutorzy. Ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowane w ramach utrzymywanych kontaktów handlowych z odbiorcami, współpracy z wyspecjalizowanymi biurami informacji gospodarczej, poprzez zarządzanie należnościami, ustalanie limitów kredytowych dla klientów oraz ubezpieczanie należności. W opinii Zarządu jednostki dominującej nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ryzyko cenowe

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność Grupa, 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 są koszty materiałów i energii, przy czym istotną część 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, granulatów i wyrobów wytłaczanych, ftalanów – istotnego surowca do produkcji wszystkich folii miękkich, PET (politereftalan etylenu, polimer z grupy poliestrów) – 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 spółek Grupy mogą skutkować koniecznością obniżenia cen sprzedawanych produktów, co z kolei przekładać się będzie na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży Grupy, a w konsekwencji realizowanych marż.

W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów, Grupa prowadzi stały monitoring kształtowania się cen na rynkach światowych tak, aby móc odpowiednio reagować kształtowaniem cen sprzedawanych wyrobów gotowych.

Obserwacja sytuacji na rynku wskazywała w 2013 roku na ryzyko spadku cen folii izolacyjnych z PVC. Analiza perspektyw na 2014 rok wskazuje, uwzględniając przewidywania cen surowców, że rentowność sprzedaży tej kategorii produktów może być w 2014 roku niższa o kilka punktów procentowych.

Inne ryzyka

Podpisane w latach wcześniejszych przez Ergis-Eurofilms S.A. umowy sprzedaży tapet zawierały klauzule, dające niektórym z odbiorców prawo do zwrotu sprzedającemu towarów lub uzyskaniu znaczących redukcji cen przy zajęciu zdefiniowanych w tych umowach warunków. Ergis-Eurofilms S.A., przenosząc większość spoczywających na niej obowiązków na Trend Tapety (poprzednio Tapety Ergis) Sp. z o.o., potwierdziła w niektórych przypadkach utrzymanie w mocy części ciężących na niej obowiązków. W 2013 roku, w wyniku podpisanych porozumień, ww. obowiązki zostały znacznie ograniczone, a tym samym ryzyko z tego tytułu znacznie zmniejszone.

Sygnalizowane we wcześniejszych sprawozdaniach wątpliwości, dotyczące ewentualnej konieczności dokonania odpisów, związanych z rozliczaniem wartości firmy, powstałej z połączenia Ergis S.A. i Eurofilms S.A. w 2007 roku, zostały rozstrzygnięte w oparciu o opinię zewnętrznych ekspertów. W ich ocenie konieczność taka nie istnieje w przywołanym przypadku.

W I kw. 2014 nastąpił spadek sprzedaży na rynek ukraiński o kilkaset tysięcy złotych, a do końca roku spodziewany jest spadek sprzedaży na tym rynku o 2-5 mln zł, z wcześniej budżetowanej sprzedaży w wysokości 10 mln zł.

W przypadku zaostrzenia się konfliktu między krajami zachodnimi a Rosją, możliwe są ograniczenia w imporcie gazu naturalnego z Rosji, co może rzutować na dostępność i ceny wykorzystywanych przez Grupę Ergis surowców.

Spółka Ergis-Eurofilms 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.

Dodatkowe informacje i wyjaśnienia

1. Ogólne informacje na temat Grupy ERGIS

ERGIS-EUROFILMS S.A. prowadzi działalność produkcyjną w następujących oddziałach.

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

Oddział w Oławie – jest największym w Polsce producentem folii stretch PE(rozciągliwej, stosowanej m.in. do owijania ładunków na paletach), producentem folii termokurczliwej PVC (służącej m.in. do pakowania artykułów z branży kosmetycznej, chemicznej, papierniczej) i taśm PET i PP (stosowanych do mocowania ładunków) oraz dystrybutorem folii polipropylenowej BOPP (używanej głównie do produkcji opakowań).

Przedmiot działalności spółek kontrolowanych przez ERGIS-EUROFILMS SA. w ramach Grupy Kapitałowej:

- a) Flexergis Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu – producent zadrukowanych opakowań elastycznych (miedzy innymi do żywności), wykonywanych w technice fleksograficznej,
- b) MKF-Ergis GmbH z siedzibą w Berlinie – producent folii twardych PET, i dystrybutorem folii PVC i PVC/PE, wykorzystywanych głównie w przemyśle spożywczym oraz w sektorach technicznych,
- c) SCHIMANSKI-Ergis GmbH z siedzibą w Gallinie – producent laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE, wykorzystywanych przede wszystkim w sektorze spożywczym (np. do pakowania mięsa czy serów),
- d) MKF-Ergis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i oddziałem produkcyjnym w Wąbrzeźnie – jest producentem i sprzedawcą folii twardych PVC, laminatów PVC/PE oraz PET, przeznaczonych głównie do produkcji różnego rodzaju opakowań (spożywczych, farmaceutycznych i innych),
- e) CS Recycling Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i oddziałem produkcyjnym w Nowej Białej koło Płocka – recykling tworzyw sztucznych (głównie PET),
- f) Transgis Sp. z o.o. z siedzibą w Wąbrzeźnie – firma transportowo-logistyczna; Spółka świadczy usługi transportowe m.in. na rzecz ERGIS-EUROFILMS S.A. Oddział w Wąbrzeźnie. Transgis Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec ERG-PAK Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie, której przedmiot działalności obejmuje usługi wynajmu środków transportu,
- g) Numeratis Sp. z o.o. z siedzibą w Toruniu – prowadzi obsługę spółek w zakresie księgowym, kadrowo-płacowym oraz doradczym,
- h) Tromar Sp. z o.o. z siedzibą w Oławie – prowadzi działalność produkcji i sprzedaży chemikaliów organicznych,
- i) Lonni Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – działalność agencyjna i holdingowa oraz doradztwo gospodarcze i inne usługi.

Według stanu na dzień 31 marca 2014 roku ERGIS-EUROFILMS S.A. zatrudniała 412 osoby (415 osoby na dzień 31.03.2013), natomiast Grupa ERGIS 814 osoby (807 osób na dzień 31.03.2013).

2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I kwartale 2014 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

a) osiągnięte wyniki finansowe:

– analiza danych z rachunku wyników

W I kwartale 2014 ceny wszystkich głównych surowców strategicznych (PVC, DINP, LLDPE, PET) były z reguły niższe zarówno w stosunku do poprzedniego kwartału, jak i do analogicznego kwartału ubiegłego roku (tylko cena PVC była nieznacznie wyższa niż w IV kwartale 2013). W odniesieniu do DINP oraz PET spadek był znaczący i zbliżył się do 10%. Można zatem podsumować, że sytuacja surowcowa w I kwartale 2014 była sprzyjająca.

I kwartał 2014 wypadł pozytywnie pod względem rentowności operacyjnej. Marża wyniosła 27,1 mln zł, podczas gdy w analogicznym kwartale 2013 roku 24,6 mln zł, co oznacza wzrost o 10,0%. Podobnie, na wyraźnie wyższym poziomie ukształtowały się zysk z działalności operacyjnej oraz EBITDA. Zrealizowany EBITDA to 14.703 tys. zł przy 11.289 tys. zł w I kwartale roku 2013. Poprawa sytuacji w zakresie rentowności dotyczy w głównej mierze segmentu wyrobów opakowaniowych i miała miejsce zarówno w Jednostce Dominującej (z 6.380 tys. zł EBITDA w I kwartale 2013 roku do 7.817 tys. zł w I kwartale 2014 roku) jak i głównych spółkach zależnych. Wzrost rentowności jest rezultatem zwiększenia wolumenu sprzedaży niektórych asortymentów, podjętych działań reorganizacyjnych, przeprowadzonych głównie w biznesie folii twardych, w tym relokacji środków produkcji z Niemiec do Polski, a także wzrostem udziału w sprzedaży folii nanoERGIS w całości sprzedaży folii stretch.

W I kwartale 2014 roku wpływ niezrealizowanych różnic kursowych był pomijalny (+69 tys. zł), podczas gdy w I kwartale 2013 roku różnice te pogorszyły wynik o 1.275 tys. zł.

W efekcie wartości zysku brutto i zysku netto w I kwartale 2014 roku są wyższe od zrealizowanych w I kwartale 2013.

– analiza danych bilansowych

Na dzień 31.03.2014 roku aktywa trwałe Grupy stanowiły 57,9% aktywów łącznie (56,7% na 31.03.2013 roku). Aktywa obrotowe wzrosły na dzień 31.03.2014 roku o 1,1% w porównaniu z 31.03.2013. Wartość zapasów wyrobów oraz surowców była niższa o 5,6%, natomiast należności wyższa o 4,7%. Zobowiązania handlowe spadły w porównaniu z 31.03.2013 o 11,6%, co jest rezultatem spadku zapasów i cen surowców.

Łączne zobowiązania na 31.03.2014 wyniosły 286,4 mln zł, co oznacza nieznaczny spadek w stosunku do stanu na 31.03.2013 (292,3 mln zł). Spadek jest rezultatem zmniejszenia zobowiązań handlowych. Zobowiązania finansowe netto (kredyty bankowe, leasing oraz obligacje pomniejszone o środki pieniężne) wzrosły do 169,9 mln zł na dzień 31.03.2014 wobec 164,1 mln zł na 31.03.2013, na co wpływ miała prowadzona w I kwartale 2014 roku inwestycja finansowana kredytem bankowym.

– struktura i dynamika sprzedaży

	Wartość		Dynamika [%]	Struktura	
	I kwartał 2014	I kwartał 2013		I kwartał 2014	I kwartał 2013
Folie miękkie PVC	24 951	23 640	5,5%	15,2%	14,6%
Opakowania drukowane	16 554	16 375	1,1%	10,1%	10,1%
Twarde folie opakowaniowe	56 865	51 010	11,5%	34,7%	31,5%
Opakowania przemysłowe	54 766	62 084	-11,8%	33,4%	38,3%
Pozostała sprzedaż	10 779	9 051	19,1%	6,6%	5,6%
Razem przychody ze sprzedaży, z tego:	163 915	162 160	1,1%	100,0%	100,0%
- sprzedaż na rynku polskim	75 143	74 675	0,6%	45,8%	46,1%
- sprzedaż na rynkach zagranicznych	88 772	87 485	1,5%	54,2%	53,9%

Przychody ze sprzedaży Grupy w I kwartale wzrosły o 1,1% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, przy nieznacznie wyższym średnim kursie euro (o 0,4%).

W I kwartale 2014 roku wzrosła sprzedaż większości asortymentów, za wyjątkiem opakowań przemysłowych. Spadek w tej grupie wynika z harmonogramu uruchomienia nowej linii do produkcji folii stretch, której instalacja, zakończona pomyślnie w I kwartale 2014, wymagała wcześniejszego wyłączenia dwóch najstarszych linii produkcyjnych, co przejściowo zmniejszyło moce produkcyjne tego asortymentu. Wzrost sprzedaży twardej folii opakowaniowych to rezultat stopniowej odbudowy pozycji na rynku. Wzrost w pozycji „pozostała sprzedaż” wynika ze wzrostu sprzedaży granulatów.

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

Wpływ na wyniki czynników rynkowych i makroekonomicznych został omówiony w punkcie III.2 Informacji dodatkowej.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Sezonowość produkcji i sprzedaży wyrobów Grupy Ergis jest zróżnicowana w poszczególnych asortymentach, ale podlega fluktuacjom z roku na rok. Można jednak przyjąć jako porównywalne pierwsze trzy kwartały roku, natomiast oczekiwać niższej sprzedaży w IV kwartale.

5. Informacje o korektach z tytułu rezerw i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz dokonanych odpisach aktualizujących wartości składników aktywów

Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące wartości należności	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	Rezerwa na przyszłe zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe czynne
Stan na 31.12.2013	5 458	12 377	12 435	6 711	1 310
Zwiększenia	977	591	370	6 255	1 482
Wykorzystania	398	356	195	2 259	844
Rozwiązania	498	0	0	0	0
Stan na 31.03.2014	5 539	12 612	12 610	10 707	1 948

* Wartości w tabeli podano w tys. zł.

6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I kwartale 2014 roku nie miały miejsca tego rodzaju zdarzenia.

7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Grupa nie publikowała prognoz dotyczących 2014 roku.

8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień sporządzenia ostatniego sprawozdania, tj. na dzień 24 kwietnia 2014 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	14 742 870	14 742 870	37,38%	37,38%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU	7 806 967	7 806 967	19,18%	19,18%
RAZEM	22 549 837	22 549 837	56,56%	56,56%

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 roku, tj. na dzień 15 maja 2014 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	14 742 870	14 742 870	37,38%	37,38%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU	7 806 967	7 806 967	19,18%	19,18%
RAZEM	22 549 837	22 549 837	56,56%	56,56%

Od daty opublikowania raportu za 2013 rok nie zaszła zmiana w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów.

9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień przekazania raportu za I kwartał 2014 roku Pan Stanisław Mazgaj, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ERGIS-EUROFILMS S.A. posiadał 613.882 akcji ERGIS-EUROFILMS S.A., stanowiących 1,55 % kapitału zakładowego i 1,55 % liczby głosów na WZ Spółki.

Od daty opublikowania raportu za 2013 rok stan posiadania akcjonariuszy będących osobami zarządzającymi lub nadzorującymi nie uległ zmianie.

Zgodnie z posiadanymi informacjami, pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ERGIS-EUROFILMS S.A. ani innych podmiotów należących do grupy kapitałowej.

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

W I kwartale 2014 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych ERGIS-EUROFILMS S.A.

11. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W I kwartale 2014 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

12. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10 % kapitałów własnych emitenta.

Ergis-Eurofilms S.A. podpisała w dniu 22.01.2014 roku aneks do poręczenia wobec Anwil S.A. za zobowiązania spółki zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o. z tytułu zakupu surowców do produkcji. Aneks zmniejszył kwotę poręczenia do kwoty 3 mln zł oraz wydłużył termin obowiązywania poręczenia do dnia 29.06.2014 roku.

W dniu 8 stycznia 2014 roku Ergis-Eurofilms S.A. podpisała umowę poręczenia z mBankiem Spółka Akcyjna za zobowiązania spółki zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o. z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym. Wartość poręczenia do kwoty 7 mln zł z terminem obowiązywania do 9 kwietnia 2015 roku.

W dniu 8 stycznia 2014 roku Ergis-Eurofilms S.A. podpisała umowę poręczenia z mBankiem Spółka Akcyjna za zobowiązania spółki zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o. z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny. Wartość poręczenia do kwoty 10,582 mln zł z terminem obowiązywania do 30 września 2017 roku.

W dniu 8 stycznia 2014 roku Ergis-Eurofilms S.A. podpisała aneks do umowy poręczenia z Bankiem Handlowym S.A. za zobowiązania spółki zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o. z tytułu umowy o kredyt w rachunku bieżącym z uwagi na zwiększenie limitu kredytowego. Wartość poręczenia wzrosła z 3,6 mln PLN do 8,4 mln PLN. Termin obowiązywania poręczenia nie uległ zmianie – poręczenie obowiązuje do 30 kwietnia 2015 roku.

W dniu 8 stycznia 2014 roku Ergis-Eurofilms S.A. podpisała umowę poręczenia z Bankiem Handlowym S.A. za zobowiązania spółki zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o. z tytułu wydania kart kredytowych. Wartość poręczenia wynosi 60 tys. zł, a termin jego obowiązywania to 30 listopada 2015 roku.

Poza wyżej wymienionymi poręczeniami, w I kwartale 2014 roku Jednostka Dominująca nie udzieliła poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji.

13. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań dla emitenta.

W dniu 14 stycznia 2014 roku Ergis-Eurofilms S.A. podpisała umowy kredytowe z mBankiem S.A. z siedzibą w Warszawie:

1. Umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 2 225 tys. EURO na spłatę kredytu terminowego w FM Bank PBP S.A., zaciągniętego przez Ergis-Eurofilms S.A. na podstawie umowy nr KT 1/2011 z dnia 20 stycznia 2011 roku.
2. Umowę o kredyt wielowalutowy w rachunku bieżącym w wysokości 8 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności spółki. Tym samym nie została przedłużona umowa o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 16 mln zł z FM Bank PBP S.A., której termin zapadalności przypadał na 17 stycznia 2014 roku.

Spółka MKF-Ergis Sp. z o.o. podpisała w dniu 8 stycznia 2014 roku umowy kredytowe z mBankiem S.A.:

1. Umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 10,6 mln PLN na spłatę kredytów inwestycyjnych w Banku Zachodnim WBK S.A. zaciągniętych w 2011 i 2012 roku na finansowanie prowadzonych inwestycji. Wypłata kredytu na wskazany rachunek nastąpiła w dniu 13 stycznia 2014 roku po spełnieniu warunków uruchomienia kredytu.
2. Umowę o kredyt w rachunku bieżącym z limitem zadłużenia w maksymalnej wysokości 7 mln PLN, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Spółki, z tym, że w pierwszej kolejności środki z kredytu przekazano na spłatę kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółce MKF-Ergis przez Bank Zachodni WBK S.A. Uruchomienie kredytu nastąpiło w dniu 13 stycznia 2014 roku.

W dniu 30 stycznia 2014 roku Ergis-Eurofilms S.A. podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie umowę o kredyt długoterminowy w wysokości 17,7 mln zł, z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji związanych z zakupem i uruchomieniem linii technologicznej do produkcji folii stretch nanoERGIS. Spłata kredytu nastąpi w 20 kwartalnych ratach, począwszy od 31 marca 2015 roku.

Ponadto Ergis-Eurofilms S.A. podpisała z Bankiem Handlowym S.A. w Warszawie umowę o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 12 mln z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.

W ostatnich dniach marca 2014 roku nastąpiło uruchomienie ELSA (Ergis Load Stability Academy), drugiego tego typu w Europie centrum badawczego, umożliwiającego klientom spółki badanie stabilności ładunków na paletach wraz z określeniem rozkładu naprężeń w najważniejszych punktach styku folii i ładunku poddanego przyspieszeniu które może osiągnąć do 0,8 g. Poza wcześniej wymienionymi, nie wystąpiły istotne czynniki mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji Emitenta.

14. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Zarządu czynnikiem, mogącym mieć istotny wpływ na realizowane w przyszłości wyniki, będzie kształtowanie się otoczenia ekonomicznego w Europie i na świecie. Szczególnie istotny będzie rozwój sytuacji w krajach Unii Europejskiej (Niemcy, Holandia, Francja, Wielka Brytania, Czechy, Słowacja i kraje nadbałtyckie) i w Europie Wschodniej (Rosja, Ukraina).

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 oraz folii izolacyjnych rozwijają się dynamicznie i Grupa będzie skupiać się na rozwoju tych obszarów swojej działalności.

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

- utrzymania wzmocnionej pozycji rynkowej w sprzedaży na rynkach zagranicznych folii izolacyjnych i okleinowych oraz folii stretch z warstwami nano,
- sukcesu inwestycji związanej z przerobem butelek PET,
- trwałej obniżki kosztów pracy w segmencie folii twardych.

15. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W omawianym okresie Jednostka Dominująca nie emitowała oraz nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów finansowych.

16. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W omawianym okresie Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy. W dniu 24 kwietnia 2014 roku Zarząd Ergis-Eurofilms S.A. podjął uchwałę, dotyczącą przyjęcia Polityki Dywidendy Spółki, pozytywnie zaopiniowana w tym samym dniu przez Radę Nadzorczą i która ma zastosowanie począwszy od podziału zysku, który będzie przedmiotem uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zwołanego na dzień 5 czerwca 2014 roku. Zarząd Spółki przyjął także uchwałę wnioskującą do Walnego Zgromadzenia o wypłatę w dniu 2 lipca 2014 roku dywidendy w wysokości 3 943 598,90, co odpowiada 10 groszom zysku na jedną akcję, przy czym jako dzień prawa do dywidendy został ustalony na 16 czerwca 2014 roku..

17. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Przyjęcie przez Zarząd Polityki Dywidendy omówiono w punkcie 16 Informacji dodatkowej.

Poza wyżej wymienionym, po dniu 31.03.2014 roku nie wystąpiły inne zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

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

Zmiany zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych prezentuje poniższa tabela.

Zobowiązania warunkowe	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	598	633	913
Poręczenia za spółki zależne	53 092	92 565	95 259
Poręczenia za pozostałe podmioty	-	-	334
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych	-	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umów	635	635	688
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-	-
Akredytywy otwarte	-	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	54 325	93 833	97 194

Należności warunkowe	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
Sporne sprawy budżetowe	-	-	-
Otrzymane gwarancje	-	-	-
Pozostałe należności warunkowe	-	-	-
Razem należności warunkowe	-	-	-

ZARZĄD :	
PREZES ZARZĄDU	
<u>15.05.2014</u>	<i>Tadeusz Nowicki</i>
<i>Data</i>	_____ <i>Podpis</i>
WICEPREZES ZARZĄDU	
<u>15.05.2014</u>	<i>Jan Polaczek</i>
<i>Data</i>	_____ <i>Podpis</i>